

**CARREFOURSA CARREFOUR
SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 17 Şubat 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
6. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Gökhan Yüksel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Şubat 2017

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---|-------|
| KONSOLİDE BİLANÇOLAR | 1-2 |
| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... | 3 |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI..... | 4 |
| KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI | 5-6 |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR..... | 7-68 |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 7 |
| NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 8-24 |
| NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 25 |
| NOT 4 FİNANSAL BORÇLANMALAR..... | 26-27 |
| NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... | 28-29 |
| NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... | 29 |
| NOT 7 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR..... | 30 |
| NOT 8 STOKLAR | 30 |
| NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER..... | 31 |
| NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 32-33 |
| NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 34-35 |
| NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 36 |
| NOT 13 ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ..... | 37 |
| NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR..... | 38-39 |
| NOT 15 TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER | 40 |
| NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR..... | 41 |
| NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 41 |
| NOT 18 ÖZKAYNAKLAR..... | 41-43 |
| NOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... | 44 |
| NOT 20 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ | 45 |
| NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 45 |
| NOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER..... | 46 |
| NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER..... | 46 |
| NOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ..... | 47 |
| NOT 25 FİNANSMAN GİDERLERİ | 47 |
| NOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 47-50 |
| NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)..... | 51 |
| NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 52-54 |
| NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 55-65 |
| NOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)..... | 66 |
| NOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 67 |
| NOT 32 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 67 |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | 2016 | 2015 |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 1.039.890.473 | 979.937.922 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 274.877.489 | 274.088.979 |
| Ticari Alacaklar | | | |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 5, 28 | 13.502.779 | 11.820.418 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 5 | 24.596.252 | 18.533.809 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 6 | 84.971.036 | 12.536.331 |
| Türev Finansal Varlıklar | 7 | 40.242.872 | 372.706 |
| Stoklar | 8 | 559.601.568 | 614.047.732 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 9 | 42.098.477 | 48.537.947 |
| Duran Varlıklar | | 1.983.364.513 | 2.046.242.984 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 6 | 52.417.311 | 45.988.705 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 10 | 225.425.744 | 230.770.949 |
| Maddi Duran Varlıklar | 11 | 665.519.110 | 834.685.775 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | | |
| Şerefiye | 13 | 774.396.869 | 773.936.519 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 12 | 75.332.983 | 86.742.957 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 9 | 17.853.489 | 3.470.193 |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 26 | 172.419.007 | 70.647.886 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 3.023.254.986 | 3.026.180.906 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | 2016 | 2015 |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 2.124.996.601 | 1.654.981.764 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | | | |
| İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar | 4, 28 | 69.138.308 | 179.658.213 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar | 4 | 740.834.609 | 339.424.636 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | | | |
| İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 4, 28 | 34.916.359 | 26.892.288 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 4 | 51.978.707 | 37.400.446 |
| Ticari Borçlar | | | |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 5, 28 | 25.206.812 | 22.801.905 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 5 | 1.005.444.420 | 885.677.636 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 16 | 25.402.105 | 31.859.493 |
| Diğer Borçlar | | | |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 6, 28 | 7.127.364 | 6.011.302 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 6 | 15.304.792 | 17.554.671 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 14 | | |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | | 7.660.305 | 9.235.941 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | | 127.392.926 | 85.512.525 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 17 | 14.589.894 | 12.952.708 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 523.746.018 | 565.468.222 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | | | |
| İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar | 4, 28 | 71.159.123 | 87.997.236 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar | 4 | 404.466.137 | 429.803.356 |
| Ticari Borçlar | | | |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 5 | - | 215.959 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | | |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 14 | 48.120.758 | 47.451.671 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 374.512.367 | 805.730.920 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 374.512.367 | 805.730.920 |
| Ödenmiş Sermaye | 18 | 700.000.000 | 113.839.303 |
| Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | 18 | 91.845.783 | 678.006.480 |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar | | 34.691.309 | 34.691.309 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | |
| - Tanımlanmış Fayda Yeniden Ölçüm Kazançları | 18 | (488.774) | (1.437.518) |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 18 | 12.318.358 | 12.318.358 |
| Geçmiş Yıllar Zararları | 18 | (31.687.012) | - |
| Net Dönem Zararı | | (432.167.297) | (31.687.012) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 3.023.254.986 | 3.026.180.906 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | 2016 | 2015 |
|--|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Hasılat | 19 | 4.492.266.037 | 3.932.513.778 |
| Satışların Maliyeti (-) | 19 | (3.487.496.763) | (2.924.607.305) |
| BRÜT KAR | | 1.004.769.274 | 1.007.906.473 |
| Pazarlama Giderleri (-) | 20 | (1.062.982.081) | (888.448.082) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 20 | (121.486.478) | (134.473.298) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 22 | 86.663.483 | 32.778.560 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 22 | (353.195.113) | (105.845.671) |
| ESAS FAALİYET ZARARI | | (446.230.915) | (88.082.018) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 23 | 60.156.642 | 135.960.326 |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI) / KARI | | (386.074.273) | 47.878.308 |
| Finansman Giderleri (-) | 25 | (147.986.242) | (79.238.221) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI | | (534.060.515) | (31.359.913) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri) | | 101.893.218 | (327.099) |
| Dönem Vergi Gideri | 26 | - | (212.890) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | 26 | 101.893.218 | (114.209) |
| NET DÖNEM ZARARI | | (432.167.297) | (31.687.012) |
| DİĞER KAPSAMLI GİDER | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi sonrası | | 948.744 | (4.320.041) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları) | 14 | 948.744 | (4.320.041) |
| TOPLAM KAPSAMLI GİDER | | (431.218.553) | (36.007.053) |
| Pay Başına Kayıp | 27 | (0,6174) | (0,0453) |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| | Sermaye | Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları | Paylara İlişkin Primler/ İskontolar | Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar | Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Zararları | Net Dönem Karı/(Zararı) | Toplam |
|--|--------------------|--|--|------------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| 1 Ocak 2015 itibariyle | 113.421.625 | 678.006.480 | 34.691.309 | 2.882.523 | 6.273.158 | (28.898.470) | 100.501.369 | 906.877.994 |
| Transferler | - | - | - | - | 34.282.446 | 66.218.923 | (100.501.369) | - |
| İşletme birleşmesi etkisi | 417.678 | - | - | - | - | - | - | 417.678 |
| Temettü dağıtımı | - | - | - | - | - | (65.557.699) | - | (65.557.699) |
| Toplam kapsamlı gider | - | - | - | (4.320.041) | - | - | (31.687.012) | (36.007.053) |
| 31 Aralık 2015 itibariyle (önceden raporlanan) | 113.839.303 | 678.006.480 | 34.691.309 | (1.437.518) | 40.555.604 | (28.237.246) | (31.687.012) | 805.730.920 |
| Özel fonlardan sınıflandırma (Not 2.3) | - | - | - | - | (28.237.246) | 28.237.246 | - | - |
| 31 Aralık 2015 itibariyle (yeniden düzenlenmiş) | 113.839.303 | 678.006.480 | 34.691.309 | (1.437.518) | 12.318.358 | - | (31.687.012) | 805.730.920 |
| 1 Ocak 2016 itibariyle | 113.839.303 | 678.006.480 | 34.691.309 | (1.437.518) | 12.318.358 | - | (31.687.012) | 805.730.920 |
| Transferler | 586.160.697 | (586.160.697) | - | - | - | (31.687.012) | 31.687.012 | - |
| Toplam kapsamlı gider | - | - | - | 948.744 | - | - | (432.167.297) | (431.218.553) |
| 31 Aralık 2016 itibariyle | 700.000.000 | 91.845.783 | 34.691.309 | (488.774) | 12.318.358 | (31.687.012) | (432.167.297) | 374.512.367 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016 | Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015 |
|---|------------------------|--|--|
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| Net dönem zararı | | (432.167.297) | (31.687.012) |
| Net dönem zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler | | 219.729.687 | 21.608.345 |
| - Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı | 10 | 5.860.339 | 5.950.742 |
| - Maddi duran varlıkların amortismanı | 11 | 86.597.423 | 70.720.683 |
| - Maddi olmayan duran varlıkların itfa payı | 12 | 22.432.454 | 14.797.253 |
| - Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından oluşan kar | 23 | (60.156.642) | (135.960.326) |
| - Risk, dava, personel, SSK ve diğer karşılıklarındaki net değişim | 14 | 41.880.401 | (5.410.481) |
| - Faiz tahakkuku | 4 | 57.026.917 | 39.569.465 |
| - Değer düşüklüğü karşılığı | 22 | 74.143.765 | 17.807.812 |
| - Kullanılmamış izin karşılığı ve kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığındaki değişim | 14 | 422.852 | 7.822.589 |
| - Kıdem tazminatı karşılığı | 14 | 41.595.779 | 26.103.026 |
| - Şüpheli ticari alacak karşılık gideri | 5 | 7.662.882 | 3.705.404 |
| - Stok değer düşüklüğü karşılığındaki değişim | 8 | 6.510.688 | 227.711 |
| - Gerçekleşmemiş kambiyo zararı | | 37.761.135 | 1.856.665 |
| - Vergi (geliri)/gideri | 26 | (101.893.218) | 327.099 |
| - Satın alınan bağlı ortaklık vergi etkisi | 26 | (115.088) | (25.909.297) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | 108.213.030 | (8.637.022) |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış, şüpheli alacak tahsilatı dahil | | (13.725.325) | (10.282.655) |
| - Stoklardaki azalış/(artış) | | 47.935.476 | (172.353.056) |
| - İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış | | (1.682.361) | 1.795.038 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/azalış | | (32.372.647) | 4.723.950 |
| - Peşin ödenmiş giderlerdeki artış | | (7.943.826) | (28.531.882) |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli borçlardaki azalış | | (2.249.879) | (11.826.893) |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış | | 119.550.825 | 179.279.835 |
| - İlişkili taraflara borçlardaki artış | | 3.520.969 | 11.468.411 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış)/artış | | (6.457.388) | 13.600.637 |
| - Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış | | 1.637.186 | 3.489.593 |
| İşletme faaliyetlerinde kullanılan | | (104.224.580) | (18.715.689) |
| - Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı | 14 | (41.739.250) | (16.341.252) |
| İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (145.963.830) | (35.056.941) |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016 | Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015 |
|---|------------------------|--|--|
| YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| - Maddi duran varlık alımları | 11 | (47.362.668) | (352.912.465) |
| - Maddi olmayan duran varlık alımları | 12 | (19.987.846) | (76.102.714) |
| - Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları | 10 | (616.579) | (584.370) |
| - Revize gerçeğe uygun değer tespiti dolayısıyla şerefiyede meydana gelen değişim | | (460.350) | - |
| - Satın alınan bağlı ortaklık etkisi | | - | (52.775.628) |
| - Satın alınan bağlı ortaklık için yapılan ödeme | | - | (492.282.604) |
| - Satılan yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satış hasılatı | | 44.665.482 | 217.604.524 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (23.761.961) | (757.053.257) |
| FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| - Alınan krediler | | 801.467.691 | 947.687.081 |
| - Kredi geri ödemeleri | | (606.673.150) | (5.089.444) |
| - Finansal kiralama geri ödemeleri | | (23.867.721) | (943.641) |
| - Finansal kiralama borçlarındaki artış | | - | 93.995.561 |
| - Ödenen temettü | | - | (65.557.699) |
| Finansman faaliyetlerden elde edilen net nakit | | 170.926.820 | 970.091.858 |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki artış | | 1.201.029 | 177.981.660 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | | 274.088.979 | 94.702.992 |
| - Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | (412.519) | 1.404.327 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | | 274.877.489 | 274.088.979 |

Dönem içerisinde ödenen faiz tutarı 122.384.495 TL ve alınan faiz tutarı 845.947 TL'dir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ödenen faiz: 28.077.726 TL ve alınan faiz tutarı 724.935 TL).

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi Anonim Şirketi (“Şirket”) 1991 yılında hipermarket ve süpermarket sektöründe hizmet vermek amacıyla kurulmuştur. Şirket, Cevizli Mahallesi, Tuğay Yolu Caddesi No:67A B Blok Maltepe İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla personel sayısı 10.545’tir (2015: 13.056).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket 37 hipermarkete ve 619 süpermarkete sahiptir (2015: 39 hipermarket, 740 süpermarket).

Bağlı Ortaklıklar

Şirket’in, sermayesinde %100 paya sahip olduğu Adana Gayrimenkul Geliştirme ve İşletme A.Ş. (“Adana Gayrimenkul”) 15 Ekim 2014 tarihinde kurulmuş olup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmeye başlanmıştır. Bağlı ortaklığın ana faaliyet konusu ikamet amaçlı olmayan bina inşaatıdır. Şu ana kadar gayrimenkul sahipliği dışında herhangi bir operasyonu bulunmamaktadır.

Şirket’in, sermayesinde %100 paya sahip olduğu diğer bağlı ortaklığı olan Adanabir Gayrimenkul Geliştirme ve İşletme A.Ş. (“Adanabir Gayrimenkul”) 27 Mart 2015 tarihinde kurulmuş ve mevcut aktif ve pasifleri ile Şirket’in diğer iştiraki olan Adana Gayrimenkul ile devralma suretiyle birleşmiş ve bu işlem 19 Ekim 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Şirket ile Kiler Holding Anonim Şirketi, Nahit Kiler, Ümit Kiler, Vahit Kiler, Hikmet Kiler, Sevgül Kiler ve Denge Reklam San. ve Tic. Ltd. Şti. (“Saticılar”) arasında, toplam sermayesinin %15’i Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde halka arz edilmiş olan Kiler Alışveriş’in Saticılar’a ait olan toplam sermayesinin %85’ini temsil eden payların Şirket tarafından satın alınması amacıyla 15 Mayıs 2015 tarihinde, 429.574.000 TL karşılığı Pay Alım Satım Sözleşmesi akdedilmiştir (Not 13). Söz konusu Pay Alım Satım talebine, Rekabet Kurulu’nun 30 Haziran 2015 tarih ve 61813209-120-6544 sayılı yazısı ile izin verilmiştir. Şirket, Kiler Alışveriş’in yönetimini 8 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla devralmış ve daha önce akdedilmiş alım bedeli olan 429.574.000 TL’yi satıcılara aynı gün nakden ödemiştir.

Şirket’in 17 Eylül – 5 Ekim 2015 tarihleri arasında Kiler Alışveriş’in paylarına ilişkin gerçekleştirmiş olduğu zorunlu çağrı sonucunda ise Şirket’in ortaklık oranı, 62.290.926 TL daha ödenmesi suretiyle %97,27’ye ulaşmış ve Kiler Alışveriş 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmeye başlanmıştır. Şirket, 20 Ekim 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Kiler Alışveriş ile devir alma suretiyle birleşme kararı almış olup, söz konusu birleşme kararı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 27 Kasım 2015 tarih ve 32/1493 no’lu kararı ile onaylanmıştır. Şirket’in 29 Aralık 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul’unda alınan karar sonucunda birleşme işlemi gerçekleşmiş ve 31 Aralık 2015 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket bu işletme birleşmesi ile pazarda inorganik olarak büyümeyi amaçlamıştır.

Şirket ve bağlı ortaklığı, birlikte “Grup” olarak anılacaktır.

Grup’un konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Şubat 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

İlişikteki konsolide finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup söz konusu tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup’un konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket ve bağlı ortaklığı muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası’dır (“TL”). Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan bu kur farkı geliri veya gideri konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, KGGK tarafından yayımlanmış TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) 5. madde kapsamında yararlanılan istisna şartı gereği, 5 yıl süreyle özel fon hesabında tutulması gereken Bahçelievler ve Bağcılar ticaret merkezleri satışından elde edilen gayrimenkul satış kazancına dair kısıtlanma süre şartı, 1 Ocak 2020 tarihinde dolacak olup, Grup söz konusu 28.237.246 TL tutarındaki fonu kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler içerisinde muhasebeleştirilmiştir; ancak Grup’un 2015 yılı içerisinde dağıtmış olduğu temettü neticesinde söz konusu fon Grup’un mali tablolarında fiktif geçmiş yıl zararı yarattığı kanaatine varılarak söz konusu tutar 2016 yılı içerisinde, geçmiş yıl zararları hesabına sınıflandırılmış ve 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olduğu takdirde ve net olarak ödenmesi ve/veya tahsili düşünüldüğünde veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesi aynı zamanda gerçekleştirilecek olduğunda konsolide bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar, TMS’ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar hazırlanırken uygulanan temel muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Bu politikalar, aksi belirtilmedikçe, sunulan yıllar için tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

2.5.1 Uygulanan konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklık, Grup’un kontrolünün olduğu şirkettir. Grup’un kontrolü, bu şirketteki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklık, kontrolün Grup’a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilir ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılır. Grup içi işlemlerde bakiyeler ve grup şirketleri ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar da dahil olmak üzere tüm kar ve zararlar elimine edilir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık tarafından bildirilen tutarlar, Grup’un muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmiştir. Şirket’in ve konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıklarının finansal tabloları aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır.

2.5.2 Hasılat

Satış gelirleri, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve indirimlerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Ciro primleri ve satıcılardan alınan indirimler, satıcıların hizmetlerden faydalandıkları dönem içinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilerek satılan malın maliyetinden indirilir. Perakende satışlar genellikle nakit ya da kredi kartı karşılığında yapılır.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup’un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup’un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.
- Kira geliri: gayrimenkullerden elde edilen kira geliri ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

Grup, müşterilerin yaptıkları satın alma işlemleriyle biriken puan sistemiyle, müşterilere gelecekte yapacakları alışverişlerinde geçerli olacak indirim imkanı tanıyan bir sadakat programı yürütmektedir. Müşterilerin kazanmış olduğu bu puanlar ilk satışın ayrılabilir bir parçası olarak görülür ve ödül puanlar ile satışın diğer kısımlarının makul değeri dağıtılarak, ödül puanlara ilişkin kısmı ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir. Puanların müşteri tarafından kullanılması ile birlikte bu puanlardan elde edilen gelir hasılat olarak tanımlanır. Önceden belirlenmiş oranlar doğrultusunda, ödül puanlarından elde edilen hasılat dönemsel olarak muhasebeleştirilir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.3 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet ağırlıklı ortalama metodu ile belirlenir. Borçlanma maliyetleri, stok maliyetlerine dahil değildir. Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyetleri indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Grup, stok değer düşüklüğünü geçmiş tecrübelerinin yavaş hareket gören stoklardaki istatistiki etkisini göz önünde bulundurarak hesaplamaktadır.

2.5.4 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde veya idari maksatlarla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar (2500 m²'nin üstünde olanlar), yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla amortisman tabii tutulmuştur (Not 10). Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak belirlenmiştir. Bu varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 20-49 yıl arasındadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanmış gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmamıştır.

2.5.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan kalemler için maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortisman tabii tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise, aktifleştirilebilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilebilir. Bu varlıkların inşaatı bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Tüm diğer giderler oluştuğunda konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri gözönüne alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

| | |
|------------------------------|----------|
| Binalar | 40 yıl |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 6-10 yıl |
| Tesis, makina ve cihazlar | 4-18 yıl |
| Diğer maddi duran varlıklar | 5-10 yıl |

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden fazla ise, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

2.5.6 Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım haklarını ve diğer hakları içermektedir ve 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilir.

Maddi olmayan duran varlık amortismanları, konsolide gelir tablosuna ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu yansıtılırlar. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 3-5 yıl arasındadır.

Bilgisayar yazılımı

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

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarının tahmini ekonomik ömürleri 3-5 yıl arasındadır.

Şerefiye

İştirak edinimi ile ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin, edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarını aşan kısmıdır.

Şerefiye dağıtımı, şerefiyenin olduğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır. Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve elden çıkarma maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı olan geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemlerde iptal edilmez.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın bilanço dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık bilanço dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

2.5.7 Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli kısmının mülkiyet sahibinde (kiraya veren) olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması süresince yapılan ödemeler (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra), kira dönemi boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuna gider kaydedilir.

Grup belirli maddi duran varlıkları kiraya vermektedir. Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan her türlü risk ve yararların devredildiği sözleşmeler finansal kiralama olarak değerlendirilir. Finansal kiralamaya ilişkin varlıklar, asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri ile finansal kiralamaya konu gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinden düşük olanı üzerinden finansal tablolarda taşınır.

Her kiralama ödemesi; finansman giderleri ve kiralama yükümlülüğü olarak ayrıştırılır. Kiralama ile ilgili finansman giderlerinden ayrıştırılmış yükümlülükler uzun vadeli borçlar altında gösterilir. Finansman giderlerindeki faiz bileşeni, kalan borç tutarlarına sabit bir faiz oranı uygulanmasını sağlayacak şekilde kiralama süresi boyunca gelir tablosu ile ilişkilendirilerek her bir döneme dağıtılır. Finansal kiralamaya konu olan maddi duran varlıklar, kiralama süreleri ile faydalı ömürlerinden kısa olan süre dikkate alınarak amortismanına tabi tutulur.

2.5.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız faydalı ömre sahip maddi olmayan varlıklar için amortisman ayrılmaz ve bu varlıklar yılda bir kere değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Kayıtlı değerlerinin geri kazanılamayacağını gösteren olaylar veya değişiklikler olduğunda, amortismanına tabi varlıklar, değer düşüklüğü için gözden geçirilirler. Değer düşüklüğü gideri, varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir değerini aşan kısmı kadar kaydedilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın elden çıkarma maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, ayrı tanımlanabilir bağımsız nakit akış tabloları (nakit üreten birimler) olan en alt seviyede gruplanırlar. Finansal olmayan varlıkların önceki değer düşüklükleri (şerefiyeden farklı olan) her raporlama döneminde değer düşüklüğünün iptali olup olmayacağını çalışması yapılarak, değer düşüklüğü gözden geçirilir.

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde Grup varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değeri azalışı olarak dikkate alınır.

Grup mağazalarını yıl içerisinde belirli dönemler itibarıyla değer düşüklüğü testine tabi tutmakta ve nakit üreten birimin kayıtlı değerinin geri kazanılabilir değerini aşan kısmı kadar değer düşüklüğü gideri kaydetmektedir (Not 11).

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimi) önceki dönemlerde değer düşüklüğüne uğramamış olması durumunda ulaşılmış olması gereken defter değerini aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

2.5.9 Borçlanma maliyetleri

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmaları önemli zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşaatı veya üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde kar veya zarara yansıtılmaktadır.

2.5.10 Finansal araçlar

i) Finansal varlıkların sınıflandırması

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: krediler ve alacaklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasaya kote olmayan ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri raporlama tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklarda, 12 aydan uzun ise duran varlıklarda gösterilirler. Grup'un kredileri ve alacakları konsolide bilançoda ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ii) Finansal varlıklar muhasebeleştirme ve ölçme

Normal yoldan alınan ve satılan finansal varlıklar, alım satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım satım yapılan tarih, Grup’un varlığı alım satım yapmayı taahhüt ettiği tarihtir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç diğer finansal yatırımlar ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akış alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar bilanço dışına çıkartılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

iii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, bir ya da bir grup finansal varlıklarının değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel kanıtlarının var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarara, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra (bir kayıp olayı) ve bu kayıp olayının finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğu bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa katlanılır.

Değer düşüklüğünün kanıtı borçluların ya da bir borçlu grubunun ciddi finansal zorluklar yaşaması, anapara veya faiz ödemelerini zamanında yapamaması veya taahhütlerini yerine getirememesi, iflas ya da başka bir finansal yapılanmaya gitme olasılığı ve ilişkili olan ekonomik koşullar veya ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve varlıkların geri ödenmemesi ile ilişkili bulunan ekonomik koşullar gibi gözlemlenebilir verilerin gelecekteki nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret etmesini içerebilir.

Krediler ve alacaklar sınıfı için zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark ile ölçülür (geleceğe ait katlanılmayan kredi borçları hariç). Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar konsolide gelir tablosunda kayda alınır. Eğer bir kredi ya da vadeye kadar tutma amacıyla yapılan bir yatırım değişken faiz oranına sahipse, değer düşüklüğü zararının hesaplanmasında kullanılacak olan indirgeme oranı da sözleşmede belirlenmiş cari efektif faiz oranıdır. Pratik bir uygulama olarak, Grup değer düşüklüğünü, gözlenebilir piyasa fiyatını kullanarak bir aracın gerçeğe uygun değerini baz alarak ölçebilir.

Eğer, izleyen dönemde, değer düşüklüğü zarar azalır ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğü konsolide gelir tablosundan iptal edilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde konsolide gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

iv) Nakit ve nakit benzerleri

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

v) Finansal araçların netleştirilmesi

Bir finansal varlık ve borcun birbirine mahsup edilerek (netleştirilerek) net tutarın bilançoda gösterilmesi ancak işletmenin; muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda mümkün olabilir.

vi) Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

vii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

viii) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

ix) Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

x) Türev finansal araçlar

Grup yabancı para piyasalarında vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. Grup’un risk yönetim politikalarına göre riskten korunma amaçlı girilen söz konusu vadeli işlem anlaşmaları, TMS 39’a (Finansal Araçların Değerlenmesi) göre riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamadığından, konsolide finansal tablolarda alım satım amaçlı türev işlemleri olarak değerlendirilmiştir. Türev finansal araçlar ilk kayıt anında türev sözleşmesinin imzalandığı tarihteki piyasa değeri ile kaydedilir ve bunu müteakip piyasa değeriyle yeniden değerlendirilir. Riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamayan türev araçların rayiç değerlerindeki artış veya azalıştan kaynaklanan kazanç veya kayıplar doğrudan konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Rayiç değerler mümkün olduğunca aktif piyasalardaki geçerli piyasa fiyatlarından, yoksa iskonto edilmiş nakit akımları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Rayiç değeri pozitif olan türevler varlık olarak, rayiç değeri negatif olan türevler ise yükümlülük olarak bilançoda taşınırlar. Bilanço tarihi itibarıyla Grup’un türev finansal aracı bulunmamaktadır.

2.5.11 İşletme birleşmeleri

Grup işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemini kullanılır. İktisap maliyeti, alım tarihinde devredilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, satın alınan işletmenin eski sahiplerinin katlandığı yükümlülükler ve Grup tarafından çıkarılan sermaye araçlarından oluşan maliyetleri içerir. İktisap maliyeti devredilen varlık ve yükümlülüklerin şarta bağlı iktisap anlaşmalarından kaynaklanan gerçeğe uygun değerini içermektedir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Her bir alım için edinilen şirketin kontrol gücü olmayan payları ya gerçeğe uygun değeri üzerinden ya da edinilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir.

Alım ile ilgili maliyetler oluştuğu dönemde giderleştirilir.

İşletme birleşmesinin kademeli olarak yapıldığı durumlarda edinilenin daha önceden elinde bulunan edinilen işletmedeki özkaynak payı birleşme tarihinde tekrar gerçeğe uygun değeriyle ölçülür ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

Grup tarafından ödenecek olan koşullu bedel birleşme tarihinde gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Koşullu bedelde sonradan olacak varlık ya da yükümlülük olarak kabul edilen gerçeğe uygun değer değişimleri TMS 39’a göre kar veya zarara ya da diğer kapsamlı gelirden değişiklik olarak yansıtılır. Özkaynak olarak sınıflandırılan koşullu bedel tekrar ölçülmez ve sonraki değişiklikler özkaynakta muhasebeleştirilir.

Edinen işletme, şerefiyeyi, birleşme tarihi itibarıyla, edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ve edinilen işletmedeki ana ortaklık payının edinilen işletmenin tespit edilen net varlıklarında fazla olarak muhasebeleştirir. Eğer toplam transfer edilmiş bedel, kontrol gücü sağlamayan pay muhasebeleştirilmiş ise ve önceden ölçülen pay gerçeğe uygun değerinden az ise (edinen işletme şerefiyeyi birleşme tarihinde muhasebeleştirilen tutardan birikmiş değer düşüklüğü zararı düşülerek ölçer), oluşan fark konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Not 2.6.1).

İşletme içi işlemlerde bakiyeler ve grup işletmelerle yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazançlar elimine edilir. Gerçekleşmemiş kayıplar da elimine edilir. Gerekli olduğunda, iştirakler tarafından bildirilen tutarlar, grubun muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmektedir.

2.5.12 Kur değişiminin etkileri

Grup’un yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Konsolide bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları konsolide gelir tablosunda yer almaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.13 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Şirket, perakende sektörünün yanı sıra alışveriş merkezi (AVM) işletmeciliği yapmaktadır. Şirket’in, AVM kiracıları ile yapmış olduğu uzun vadeli yabancı para cinsinden kira kontratları bulunmakta ve yabancı para cinsinden sözleşmeye bağlanmış alacakları bulunmaktadır. Grup’un risk yönetim stratejisi, döviz kurundaki değişimlerden kaynaklanan kur riskine karşılık riskten korunmayı bir araç olarak kullanmaktır. Şirket’in bahsi geçen kiracılar ile yaptığı kiralama sözleşmelerinin önemli bir kısmı ABD Doları ve Avro cinsinden yapılmış olup, bu sözleşmeler TL ile Avro ve ABD Doları arasında döviz kuru değişimlerinden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Avro ve ABD Doları cinsinden olan henüz faturalanmamış kira sözleşmelerinden kaynaklanan alacaklara ilişkin nakit akımlarının içerdiği kur riskinden korunma amacı ile Şirket, alacakları ile aynı para cinsinden borçlanarak finansman sağlamaktadır. Şirket, Avro ve ABD Doları cinsinden alacaklarını, kira hizmeti sağlama taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden kira alacaklarından kaynaklanan hâsılatın kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle koruma altına almaktadır.

Yukarıda bahsi geçen riskten korunmanın detayları aşağıdaki gibidir:

- Riskten korunma muhasebesi başlangıç tarihi: 1 Aralık 2015
- Riskten korunma türü: Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi
- Riskten korunma kalem: Avro ve ABD Doları cinsinden sözleşmelerin gelecekteki nakit akımları
- Riskten korunma aracı: Avro ve ABD Doları cinsinden alınan kredilerin gelecekteki nakit akımları
- Korunulan riskin özellikleri: Döviz kurundaki değişimlerinden meydana gelen kur riski

Riskten korunma kalemindeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri konsolide bilançoda aktif ya da pasif olarak “Türev finansal araçlar” (Not 7) hesabında, konsolide kar veya zarar tablosunda ise finansal gelir ve giderler bölümünde belirtilen ilgili kar ya da zararları ile birlikte muhasebeleştirilirler. Ayrıca, Grup her raporlama döneminde dinamik riskten korunma muhasebesi kapsamında bir önceki ay sonu itibarıyla olan riskten korunma ilişkisini sonlandırıp yeni bir ilişki başlatarak ve bir önceki ilişkidenden kalan gerçeğe uygun değer farkını riskten korunma kalemin kalan vadesi ile uyumlu olarak konsolide kar veya zarar tablosunda hasılat ile ilişkilendirmektedir.

Riskten korunma muhasebesi

Grup, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunma kalem arasındaki ilişkinin yanı sıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini doküman eder. Grup, hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunma kalemlerindeki değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

2.5.14 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karı veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

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

2.5.15 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.16 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

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

2.5.17 Yeniden yapılandırma karşılığı

Grup’un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

2.5.18 İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

2.5.19 Sat – Geri Kirala İşlemleri

Grup, 1 Aralık 2015 tarihinde yapmış olduğu satış ve geri kiralama sözleşmesine istinaden Ak Finansal Kiralama A.Ş. ile konsolide mali tablolarda net defter değeri 93.605.595 TL olan, mağazalarında bulunan makine ve ekipmanlarını 93.605.595 TL karşılığı satmış ve 5 yıllık finansal kiralama sözleşmesi yaparak yeniden kiralamıştır. Bu işlem neticesinde Grup, konsolide mali tablolarda kar yada zarar muhasebeleştirmemiştir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.20 Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bu durumda ise, vergi sırasıyla diğer kapsamlı gelirler veya özkaynaklarda muhasebeleştirilir (Not 26).

Cari dönem vergi gideri yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Grup, yürürlükte olan vergi kanununun yorumuna açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayrılır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Grup, vergilendirilebilir geçici farkların kapatılma zamanını kontrol edebilmesi ve geçici farklılığın öngörülebilir bir sürede kapatılmasının muhtemel olmaması durumu haricinde bağlı ortaklıkları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplar.

Grup, ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borcunu ancak ve ancak yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi borçlarına mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi veya ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğünü net gösterme niyeti olan farklı mükelleflerin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcunun yukarıda belirtilen yasal düzenlemeyi yapan vergi idaresi ile aynı olması durumunda mahsup eder.

2.5.21 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatı

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ile aktüeryal varsayım değişikliklerinden doğan aktüeryal kazanç ve kayıplar, oluştukları dönemde doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilmiş diğer kapsamlı gelirlere yansıtılır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Toplam uzun vadeli karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal varsayımlar yapılmıştır:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 3,52 | 3,27 |
| Kıdeme hak kazanım olasılığına ilişkin kullanılan oran (%) | 93,72 | 93,80 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.22 Nakit akış tablosu

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un hızlı tüketim ürünleri satışı ve ticaret merkezi kira gelirlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

2.5.23 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.5.24 Ticari Borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Grup ve çeşitli tedarikçileri çeşitli bankalar ile tedarikçi finansmanı anlaşmalarına girmiştir. Ticari borç koşulları önemli ölçüde tadil edilmediği için ilgili işlemler ticari borçlar altında takip edilmeye devam edilmiştir.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir.

2.6 **Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

2.6.1 Şerefiye değer düşüklüğü testi

Not 2.5.6 ve 2.5.8’de belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu kullanım değeri hesaplamaları iskonto edilmiş vergi sonrası nakit akım projeksiyonlarını içermekte olup TL bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Grup yönetimi tarafından onaylanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Uzun vadeli büyüme planlarında %6,5 büyüme oranı dikkate alınmıştır. Kullanım değeri hesaplamalarında ise iskonto oranı 31 Aralık 2016 tarihinde %13,5 (31 Aralık 2015: %15) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı vergi sonrası iskonto oranı olup Grup’a özgü riskleri de içermektedir (Not 13).

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6.2 Karşılıklar

Not 2.5.16’da belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup’un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla mevcut risklerini değerlendirmiş olup ileride Grup için yükümlülük doğuracak riskleri için gerekli karşılığı ayırmıştır (Not 14).

2.6.3 Ertelenmiş vergi aktifi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilcek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup’un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmına karşılık ayrılır. Grup 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, yapılan değerlendirmeler sonucu, ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte vergiye tabi kâr beklentisi olduğu için kayıtlarına almıştır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kullanılabilir mali zararlardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kaydedilmektedirler.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Grup, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2016 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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 daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

- 2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler: 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, “Finansal 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.

- 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 satın 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 değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına almıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

- TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar”, ve TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren 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 açıklık getirmiştir.

- TMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

- TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş 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.

- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 “Nakit Akış Taboları”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 inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

- TMS 12 “Gelir Vergileri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından 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 kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

- 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 şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

- TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden 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 karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

- TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat”taki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) 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 dahil etmiştir.

- TFRS 16, “Kiralama İşlemleri”, 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir “varlık kullanım hakkı”nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. 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 etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim edilen tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlanacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- 2014-2016 Dönemi Yıllık İyileştirmeler: 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 4 standardı etkilemektedir:

- TFRS 1, “Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalar 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
- TFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Ödemeleri”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 2016 | 2015 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Kasa | 26.254.077 | 22.602.182 |
| Yoldaki para (*) | 12.695.038 | 9.047.828 |
| Kredi kartı alacakları | 219.195.656 | 189.526.902 |
| Banka mevduatı | | |
| Vadeli | - | 44.715.537 |
| Vadesiz | 16.054.678 | 7.869.824 |
| Diğer | 678.040 | 326.706 |
| | <u>274.877.489</u> | <u>274.088.979</u> |

(*) Yoldaki para, valör tarihi farkından dolayı henüz mevduat hesaplarına yansıtılmamış banka bakiyelerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflarda yer alan nakit ve nakit benzeri bakiyeler Not 28’de gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

| Para Birimi | Faiz Oranı | Vade | 2015 |
|-------------|------------|----------------|-------------------|
| Avro | %0,10 | 1 Ocak 2016 | 4.448.640 |
| ABD Doları | %0,10 | 1 Ocak 2016 | 10.758.120 |
| TL | %10,80 | 1 Ocak 2016 | 29.500.000 |
| | | Faiz tahakkuku | 8.777 |
| | | | <u>44.715.537</u> |

Grup’un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla herhangi bir bloke mevduatı bulunmamaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR

| <u>Kısa Vadeli Borçlanmalar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar | | |
| Banka kredileri (*) | 69.138.308 | 179.658.213 |
| İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar | | |
| Banka kredileri (*) | 740.834.609 | 339.424.636 |
| | <u>809.972.917</u> | <u>519.082.849</u> |
| | | |
| <u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | | |
| Banka kredileri (**) | 4.905.363 | 3.352.474 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 30.010.996 | 23.539.814 |
| İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | | |
| Banka kredileri (**) | 50.822.076 | 36.431.884 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 1.156.631 | 968.562 |
| | <u>86.895.066</u> | <u>64.292.734</u> |
| | | |
| <u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u> | | |
| İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar | | |
| Banka kredileri (**) | 15.574.066 | 17.541.078 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 55.585.057 | 70.456.158 |
| İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar | | |
| Banka kredileri (**) | 383.342.597 | 410.848.261 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 21.123.540 | 18.955.095 |
| | <u>475.625.260</u> | <u>517.800.592</u> |

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

| <u>Para Birimi</u> | <u>Faiz Oranı</u> | <u>2016</u> |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| TL | % 11,65 | 735.350.000 |
| ABD Doları | % 3,50 | 17.596.000 |
| | Faiz tahakkuku | 57.026.917 |
| | | <u>809.972.917</u> |

| <u>Para Birimi</u> | <u>Faiz Oranı</u> | <u>2015</u> |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| TL | % 12,13 | 453.199.604 |
| ABD Doları | % 3,00 | 26.313.780 |
| | Faiz tahakkuku | 39.569.465 |
| | | <u>519.082.849</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

(**) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

| Para Birimi | Faiz Oranı | 2016 |
|-------------|------------|--------------------|
| TL | %12,75 | 300.000.000 |
| ABD Doları | %4,50 | 134.164.674 |
| Avro | %3,50 | 20.479.428 |
| | | <u>454.644.102</u> |
| | | 2015 |
| TL | %12,75 | 300.000.000 |
| ABD Doları | %4,50 | 147.280.145 |
| Avro | %3,50 | 20.893.552 |
| | | <u>468.173.697</u> |

Grup'un ilişkili taraflara olan finansal borçlanma tutarları Not 28'de gösterilmiştir.

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| Finansal kiralama borçları | Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri | |
|--|---|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Bir yıl içinde | 34.606.971 | 28.093.279 |
| Eksi: geleceğe ait finansal giderler | (3.439.344) | (3.584.903) |
| Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri | <u>31.167.627</u> | <u>24.508.376</u> |
| İki yıl ve üzeri | 82.497.865 | 97.113.339 |
| Eksi: geleceğe ait finansal giderler | (5.789.268) | (7.702.086) |
| Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri | <u>76.708.597</u> | <u>89.411.253</u> |

Grup'un finansal kiralama yükümlülükleri, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu bina, tesis, makina ve cihazların gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin detayı Not 11'de gösterilmiştir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçların bilanço tarihindeki TL karşılığı değerleri ile geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 2017 | - | 67.796.318 |
| 2018 | 375.255.202 | 362.131.730 |
| 2019 | 42.167.316 | 36.102.105 |
| 2020 | 40.145.832 | 36.378.260 |
| 2021 ve sonrası | 18.056.910 | 15.392.179 |
| | <u>475.625.260</u> | <u>517.800.592</u> |

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarına ilişkin vermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Diğer ticari alacaklar | 34.419.497 | 27.885.727 |
| Ticaret merkezi alacakları | 14.593.883 | 10.065.160 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (24.417.128) | (19.417.078) |
| | <u>24.596.252</u> | <u>18.533.809</u> |

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 28)

13.502.779

11.820.418

38.099.031

30.354.227

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Açılış bakiyesi | 19.417.078 | 16.425.927 |
| Tahsilatlar / iptal edilen karşılıklar | (2.662.832) | (714.253) |
| İşletme birleşmesi etkisi | - | 147.987 |
| Dönem gideri | 7.662.882 | 3.557.417 |
| Kapanış bakiyesi | <u>24.417.128</u> | <u>19.417.078</u> |

Ticari alacakların vadeleri firma ve sektör bazında değişiklik göstermekle birlikte, ortalama vadesi üç ayın altındadır. Grup alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, sözkonusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Çok sayıda müşterisiyle çalışılması sebebiyle Grup’un kredi riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski yoğunlaşması yoktur.

Grup’un ticari alacakları için almış olduğu teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ticaret merkezi alacakları için alınan teminat mektupları | <u>21.173.831</u> | <u>18.370.971</u> |
| | <u>21.173.831</u> | <u>18.370.971</u> |

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------------|--------------------|
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 1.005.444.420 | 885.677.636 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28) | 25.206.812 | 22.801.905 |
| | <u>1.030.651.232</u> | <u>908.479.541</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ticari malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi sektör ve firma bazında değişiklik göstermektedir. Taze gıda sektöründe ortalama ödeme vadesi bir aydan azdır. Diğer sektörlerde ise ortalama ödeme vadesi üç ayın altındadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup’un 215.959 TL uzun vadeli ticari borcu bulunmaktadır.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| <u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personelden alacaklar | 871.836 | 826.723 |
| Katma değer vergisi alacakları | - | 6.461.912 |
| Verilen depozitolar | - | 1.335.487 |
| Diğer alacaklar (*) | 84.099.200 | 3.912.209 |
| | <u>84.971.036</u> | <u>12.536.331</u> |

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ticaret merkezi satışından kaynaklanan 80.346.116 TL tutarındaki alacak “diğer alacaklar” içerisinde yer almaktadır.

| <u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen depozitolar | 37.458.546 | 30.632.499 |
| Katma değer vergisi alacakları | 14.958.765 | 15.356.206 |
| | <u>52.417.311</u> | <u>45.988.705</u> |

| <u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ödenecek vergi ve harçlar | 12.549.798 | 13.372.148 |
| Alınan avanslar ve depozitolar | 2.753.003 | 2.396.117 |
| Diğer kısa vadeli borçlar | 1.991 | 1.786.406 |
| | <u>15.304.792</u> | <u>17.554.671</u> |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 28) | 7.127.364 | 6.011.302 |
| | <u>22.432.156</u> | <u>23.565.973</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

| <u>Türev Araçlar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------|----------------|
| Varlıklar: | | |
| Kısa vadeli kesin taahhüt - riskten korunma varlıkları | 40.242.872 | 372.706 |
| | <u>40.242.872</u> | <u>372.706</u> |

Grup'un politikası Avro ve ABD Doları üzerinden olan kesin taahhütlere ilişkin tüm önemli kur risklerini koruma altına almaktır.

Grup'un kur riski yönetim stratejisine uygun olarak gelecekteki Avro ve ABD Doları cinsinden kira alacaklarından kaynaklanan kur riski Avro ve ABD Doları cinsinden olan krediler ile koruma altına alınmıştır. Riskten korunma ilişkisinin türü gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunmadır.

Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 62.596.332 ABD Doları (62.355.351 ABD Doları anapara ve 240.981 ABD Doları faiz tahakkuku) ve 5.537.155 Avro (5.520.249 Avro anapara ve 16.906 Avro faiz tahakkuku) karşılığı olan 240.831.303 TL tutarında finansal yükümlülüğünü gerçeğe uygun değer riskten korunma muhasebesine tabi tutmuştur (31 Aralık 2015: 83.180.641 ABD Doları (82.860.417 ABD Doları anapara ve 320.224 ABD Doları faiz tahakkuku) ve 6.595.399 Avro (6.575.262 Avro anapara ve 20.137 Avro faiz tahakkuku) karşılığı olan 262.813.572 TL).

8. STOKLAR

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Ticari mallar | 576.390.767 | 624.326.243 |
| Stok değer düşüş karşılığı | (16.789.199) | (10.278.511) |
| | <u>559.601.568</u> | <u>614.047.732</u> |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin stok değer düşüş karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Açılış bakiyesi | 10.278.511 | 10.050.800 |
| Dönem gideri | 59.316.631 | 2.591.552 |
| Kullanılan karşılık | (52.805.943) | (2.363.841) |
| Kapanış bakiyesi | <u>16.789.199</u> | <u>10.278.511</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

| <u>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 33.425.147 | 37.933.866 |
| Verilen sipariş avansları | 8.663.590 | 10.519.704 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 9.740 | 84.377 |
| | <u>42.098.477</u> | <u>48.537.947</u> |

| <u>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|------------------|
| Gelecek yıllara ait giderler | 15.204.313 | 498.881 |
| Verilen maddi duran varlık avansları | 2.649.176 | 2.971.312 |
| | <u>17.853.489</u> | <u>3.470.193</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

| | <u>Arazi ve Arsalar</u> | <u>Binalar</u> | <u>Tesis, Makina ve Cihazlar</u> | <u>Diğer Maddi Duran Varlıklar</u> | <u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u> | <u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u> | <u>Toplam</u> |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | 80.691.369 | 170.084.111 | 37.204.921 | 86.827 | 3.669.097 | - | 291.736.325 |
| Alımlar | - | 113.591 | 502.988 | - | - | - | 616.579 |
| Çıkışlar | - | (15.100) | (289.645) | (30.314) | - | - | (335.059) |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | <u>80.691.369</u> | <u>170.182.602</u> | <u>37.418.264</u> | <u>56.513</u> | <u>3.669.097</u> | - | <u>292.017.845</u> |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | - | (35.631.099) | (21.614.391) | (50.789) | (3.669.097) | - | (60.965.376) |
| Dönem gideri | - | (3.846.712) | (2.007.026) | (6.601) | - | - | (5.860.339) |
| Çıkışlar | - | 1.177 | 204.326 | 28.111 | - | - | 233.614 |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | <u>-</u> | <u>(39.476.634)</u> | <u>(23.417.091)</u> | <u>(29.279)</u> | <u>(3.669.097)</u> | - | <u>(66.592.101)</u> |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri | <u>80.691.369</u> | <u>130.705.968</u> | <u>14.001.173</u> | <u>27.234</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>225.425.744</u> |

Grup, 84.681.706 TL tutarındaki kira gelirini faaliyet kiralama ları altında kiralan an yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir (2015: 77.208.764 TL). Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı amortisman gideri dahil olmak üzere 15.115.856 TL’dir (2015: 16.065.825 TL). Grup’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla amortisman ve itfa payı giderlerinin 9.150.594 TL’si satışların maliyeti (2015: 8.430.330 TL), 83.620.107 TL’si pazarlama giderleri (2015: 67.281.074 TL), 22.119.515 TL’si genel yönetim giderleri (2015: 15.757.274 TL) altında muhasebeleştirilmiştir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

| | Arazi ve Arsalar | Binalar | Tesis, Makina ve Cihazlar | Diğer Maddi Duran Varlıklar | Maddi Olmayan Duran Varlıklar | Yapılmakta Olan Yatırımlar | Toplam |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | 100.352.340 | 196.659.400 | 43.063.923 | 140.416 | 3.669.097 | 1.309.793 | 345.194.969 |
| Alımlar | - | 408.459 | 158.661 | 17.250 | - | - | 584.370 |
| Transferler | - | - | 64.772 | - | - | - | 64.772 |
| Çıkışlar (*) | (19.660.971) | (26.983.748) | (6.082.435) | (70.839) | - | (1.309.793) | (54.107.786) |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | <u>80.691.369</u> | <u>170.084.111</u> | <u>37.204.921</u> | <u>86.827</u> | <u>3.669.097</u> | <u>-</u> | <u>291.736.325</u> |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | - | (43.684.483) | (25.233.271) | (72.017) | (3.669.097) | - | (72.658.868) |
| Dönem gideri | - | (3.892.236) | (2.050.648) | (7.858) | - | - | (5.950.742) |
| Çıkışlar | - | 11.945.620 | 5.669.528 | 29.086 | - | - | 17.644.234 |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | <u>-</u> | <u>(35.631.099)</u> | <u>(21.614.391)</u> | <u>(50.789)</u> | <u>(3.669.097)</u> | <u>-</u> | <u>(60.965.376)</u> |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri | <u>80.691.369</u> | <u>134.453.012</u> | <u>15.590.530</u> | <u>36.038</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>230.770.949</u> |

(*) Grup yönetimi İzmir ilinde yer alan bir adet ticaret merkezini 2015 yılı içerisinde satmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | Arazi ve Arsalar | Binalar | Finansal kiralama yoluyla alınan binalar | Tesis, Makina ve Cihazlar | Diğer Maddi Duran Varlıklar | Yapılmakta olan yatırımlar | Toplam |
|--|---------------------|--------------------|--|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | 205.473.861 | 304.072.360 | 20.512.454 | 894.588.938 | 24.921.232 | 23.552.233 | 1.473.121.078 |
| Alımlar | - | 1.618.384 | - | 40.258.981 | 372.955 | 5.112.348 | 47.362.668 |
| Transferler (Not 12) | - | (7.316.500) | - | 25.154.864 | 3.605 | (21.241.785) | (3.399.816) |
| Çıkışlar (*) | (9.789.280) | (11.179.002) | - | (57.434.604) | (1.536.448) | (1.617.998) | (81.557.332) |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | 195.684.581 | 287.195.242 | 20.512.454 | 902.568.179 | 23.761.344 | 5.804.798 | 1.435.526.598 |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | - | (122.377.291) | (6.495.516) | (502.727.538) | (6.834.958) | - | (638.435.303) |
| Dönem gideri | - | (8.299.624) | (400.441) | (75.164.216) | (2.733.142) | - | (86.597.423) |
| Değer düşüklüğü (i) | - | (7.132.048) | - | (56.394.958) | (5.964.705) | - | (69.491.711) |
| Çıkışlar | - | 3.686.723 | - | 20.440.433 | 389.793 | - | 24.516.949 |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | - | (134.122.240) | (6.895.957) | (613.846.279) | (15.143.012) | - | (770.007.488) |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri | 195.684.581 | 153.073.002 | 13.616.497 | 288.721.900 | 8.618.332 | 5.804.798 | 665.519.110 |

(i) Grup zarar eden mağazalara ilişkin 69.491.711 TL (2015: 17.456.730 TL) sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Söz konusu değer düşüklüğü karşılıkları esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(*) Grup yönetimi İstanbul ilinde yer alan bir adet ticaret merkezini Aralık 2016’da satmıştır. Aynı zamanda yıl içerisinde kapanan mağazalara ait çıkışları da içermektedir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

| | Arazi ve Arsalar | Binalar | Finansal kiralama yoluyla alınan binalar | Tesis, Makina ve Cihazlar | Diğer Maddi Duran Varlıklar | Yapılmakta olan yatırımlar | Toplam |
|--|-----------------------------|---------------------------|---|--------------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | 226.473.540 | 293.095.964 | 20.512.454 | 637.687.857 | 8.724.627 | 16.742.278 | 1.203.236.720 |
| Alımlar | 864.631 | 24.195.262 | - | 208.143.782 | 16.851.765 | 86.462.556 | 336.517.996 |
| Transferler (Not 10, 12) | 180.415 | (175.415) | - | 78.527.071 | (13.570) | (79.608.209) | (1.089.708) |
| İşletme birleşmesi ile edinilen varlıklar | - | - | - | 16.394.469 | - | - | 16.394.469 |
| Çıkışlar (*) | (22.044.725) | (13.043.451) | - | (46.164.241) | (641.590) | (44.392) | (81.938.399) |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | <u>205.473.861</u> | <u>304.072.360</u> | <u>20.512.454</u> | <u>894.588.938</u> | <u>24.921.232</u> | <u>23.552.233</u> | <u>1.473.121.078</u> |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | | | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | - | (120.243.703) | (6.095.075) | (464.437.811) | (6.318.876) | - | (597.095.465) |
| Dönem gideri | - | (6.994.215) | (400.441) | (62.420.831) | (905.196) | - | (70.720.683) |
| Değer düşüklüğü | - | (1.490.937) | - | (15.796.230) | (169.563) | - | (17.456.730) |
| Çıkışlar | - | 6.351.564 | - | 39.927.334 | 558.677 | - | 46.837.575 |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | <u>-</u> | <u>(122.377.291)</u> | <u>(6.495.516)</u> | <u>(502.727.538)</u> | <u>(6.834.958)</u> | <u>-</u> | <u>(638.435.303)</u> |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri | <u>205.473.861</u> | <u>181.695.069</u> | <u>14.016.938</u> | <u>391.861.400</u> | <u>18.086.274</u> | <u>23.552.233</u> | <u>834.685.775</u> |

(*) Grup yönetimi İzmir ilinde yer alan bir adet ticaret merkezini 2015 yılı içerisinde satmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

| <u>Maliyet değeri</u> | <u>Toplam</u> |
|--|---------------------------------|
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | 150.259.084 |
| Alımlar | 19.987.846 |
| Transferler | 3.399.816 |
| Çıkışlar | (11.659.800) |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | 161.986.946 |
| <u>Birikmiş itfa payları</u> | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | (63.516.127) |
| Dönem gideri | (22.432.454) |
| Değer düşüklüğü (i) | (4.652.054) |
| Çıkışlar | 3.946.672 |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | (86.653.963) |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri | <u><u>75.332.983</u></u> |

| <u>Maliyet değeri</u> | <u>Toplam</u> |
|--|---------------------------------|
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | 73.312.371 |
| Alımlar (*) | 76.102.714 |
| Transferler | 1.024.936 |
| Çıkışlar | (180.937) |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | 150.259.084 |
| <u>Birikmiş itfa payları</u> | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | (48.525.258) |
| Dönem gideri | (14.797.253) |
| Değer düşüklüğü (i) | (351.082) |
| Çıkışlar | 157.466 |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | (63.516.127) |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri | <u><u>86.742.957</u></u> |

(i) Grup gelecekteki fayda sağlayamayacağı maddi olmayan duran varlıkları için 4.652.054 TL (2015: 351.082 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

(*) Grup, 2015 yılı içerisinde Türkiye'nin farklı bölgelerinde faaliyet gösteren iki adet market zincirinin varlıklarını satın almıştır. Söz konusu marketlerin yönetimlerine, edinilen varlıkların değerinin üzerine ödenen 49.227.937 TL, TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” standardı gereğince maddi olmayan duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir ve kira sözleşmeleri boyunca itfa edilerek giderleştirilecektir.

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca hava parası ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şerefiye tutarı aşağıdaki yatırımlarla ilgili oluşmuştur:

| <u>Yatırım</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Kiler Alışveriş | 545.936.260 | 545.475.910 |
| Gima | 180.159.453 | 180.159.453 |
| Alpark | 48.301.156 | 48.301.156 |
| | <u>774.396.869</u> | <u>773.936.519</u> |

Nakit üreten birimlerde 2016 yılı içerisinde herhangi bir değer düşüklüğü meydana gelmemiştir.

Eğer nakit akışı tahminlerine uygulanan vergi sonrası iskonto oranı ve uzun vadeli büyüme oranı, yönetimin tahmininden %1 daha fazla olsaydı, Grup şerefiye için 11.577.372 TL değer düşüklüğü karşılığını konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmek durumunda kalacaktı.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| <u>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|-------------------|
| Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar | 112.359.339 | 72.127.309 |
| Personel ve SSK karşılıkları | 1.350.000 | 1.350.000 |
| Diğer | 13.683.587 | 12.035.216 |
| | <u>127.392.926</u> | <u>85.512.525</u> |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

| | <u>Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar</u> | <u>Personel ve SSK karşılıkları</u> | <u>Diğer</u> | <u>Toplam</u> |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Açılış bakiyesi 1 Ocak 2016 | 72.127.309 | 1.350.000 | 12.035.216 | 85.512.525 |
| Dönem gideri | 65.522.970 | - | 43.870.162 | 109.393.132 |
| Kullanılan / iptal edilen karşılık | (25.290.940) | - | (42.221.791) | (67.512.731) |
| Kapanış bakiyesi 31 Aralık 2016 | <u>112.359.339</u> | <u>1.350.000</u> | <u>13.683.587</u> | <u>127.392.926</u> |

| | <u>Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar</u> | <u>Personel ve SSK karşılıkları</u> | <u>Diğer</u> | <u>Toplam</u> |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Açılış bakiyesi 1 Ocak 2015 | 82.875.056 | 6.223.000 | 1.824.950 | 90.923.006 |
| Dönem gideri | - | - | 10.332.514 | 10.332.514 |
| Kullanılan / iptal edilen karşılık | (11.449.941) | (4.873.000) | (122.248) | (16.445.189) |
| İşletme birleşmesi etkisi | 702.194 | - | - | 702.194 |
| Kapanış bakiyesi 31 Aralık 2015 | <u>72.127.309</u> | <u>1.350.000</u> | <u>12.035.216</u> | <u>85.512.525</u> |

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Grup aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını Sosyal Sigortalar Kurumu ile alacak, kira ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup yönetimi, her bilanço tarihinde bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| <u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Kullanılmayan izin karşılığı | 7.660.305 | 7.237.453 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | - | 1.998.488 |
| | <u>7.660.305</u> | <u>9.235.941</u> |

| <u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 48.120.758 | 47.451.671 |
| | <u>48.120.758</u> | <u>47.451.671</u> |

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| 1 Ocak itibarıyla | 47.451.671 | 32.289.845 |
| Hizmet maliyeti | 42.043.267 | 18.461.545 |
| Faiz maliyeti | 1.551.000 | 1.341.639 |
| İşletme birleşmesi ile edinilen yükümlülükler | - | 6.299.842 |
| Aktüeryal (kazanç) / kayıp | (1.185.930) | 5.400.052 |
| Ödenen tazminatlar (*) | <u>(41.739.250)</u> | <u>(16.341.252)</u> |
| 31 Aralık itibarıyla | <u>48.120.758</u> | <u>47.451.671</u> |

(*) Şirket yönetimi yeniden yapılandırma çerçevesinde tazminat ödemeleri yapmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15. TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 77.683.659 | 66.671.787 |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| ii. B ve C maddeleri Kapsamına Gimeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| iii. C Maddesi Kapsamına Gimeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| | <u>77.683.659</u> | <u>66.671.787</u> |

31 Aralık 2016

| | Toplam TL Karşılığı | TL | USD (TL karşılığı) | EUR (TL karşılığı) |
|--------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Teminat mektupları | 77.683.659 | 75.424.244 | 1.920.178 | 339.237 |
| | <u>77.683.659</u> | <u>75.424.244</u> | <u>1.920.178</u> | <u>339.237</u> |

31 Aralık 2015

| | Toplam TL Karşılığı | TL | USD (TL karşılığı) | EUR (TL karşılığı) |
|--------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Teminat mektupları | 66.671.787 | 65.732.331 | 651.707 | 287.749 |
| | <u>66.671.787</u> | <u>65.732.331</u> | <u>651.707</u> | <u>287.749</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

| <u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Personele borçlar ve ödenecek SSK primleri | 21.297.461 | 14.180.231 |
| Ödenecek personel maaş ve primleri | 4.104.644 | 17.679.262 |
| | <u>25.402.105</u> | <u>31.859.493</u> |

17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Gelecek dönemlere ait gelirler | 12.775.105 | 9.621.133 |
| Tahakkuk etmiş giderler | 1.128.462 | 1.308.703 |
| Alışveriş puanları yükümlülüğü | 686.327 | 2.022.872 |
| | <u>14.589.894</u> | <u>12.952.708</u> |

18. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| <u>Ortaklar</u> | <u>(%)</u> | <u>31 Aralık 2016</u> | <u>(%)</u> | <u>31 Aralık 2015</u> |
|--------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. | 50,61 | 354.239.053 | 50,74 | 57.763.045 |
| Carrefour Nederland BV | 46,02 | 322.129.074 | 46,02 | 52.387.071 |
| Halk ortaklar | 2,54 | 17.827.391 | 2,41 | 2.745.218 |
| Diğer | 0,83 | 5.804.482 | 0,83 | 943.969 |
| Nominal sermaye | <u>100,00</u> | <u>700.000.000</u> | <u>100,00</u> | <u>113.839.303</u> |

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sermayesi 700.000.000 TL olup (2015: 113.839.303 TL) her biri 1 Kr değerinde 70.000.000.000 adet (2015: 11.383.930.257 adet) paya bölünmüştür.

Şirket'in 24 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul'unda alınan karar sonucunda SPK'nın 10 Mart 2016 tarih ve 2016/9 sayılı bülteninde yayınlanan izni ile sermayesi 586.160.697 TL tutarında bedelsiz olarak arttırılmış ve 11 Nisan 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Söz konusu tutarın tamamı sermaye enflasyon düzeltmesi hesabından karşılanmıştır. Yine aynı Olağan Genel Kurul'da, SPK'nın 10 Mart 2016 tarih ve 9/273 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, kayıtlı sermaye tavanının 1.500.000.000 TL olmasına ve kayıtlı sermaye tavanı izninin 2016/2020 yılları (5 yıl) arasında geçerli olmasına karar verilmiştir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sermaye enflasyon düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | 91.845.783 | 678.006.480 |
| | <u>91.845.783</u> | <u>678.006.480</u> |

b) Geçmiş Yıllar Zararları

| | 2016 | 2015 |
|----------------------|---------------------|----------|
| Geçmiş yıl zararları | (31.687.012) | - |
| | <u>(31.687.012)</u> | <u>-</u> |

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (“Kurul”) 23 Ocak 2014 tarihinde 2013 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un II-19.1 sayılı “Kar Payı Tebliği”nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır tutarını, Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Grup, 2015 yılı içerisinde 65.557.699 TL tutarında temettü ödemesi yapmıştır.

TFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerle ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıklar, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/1-e hükümleri uyarınca, Şirket'in 2014 ve 2015 yılı satışları nedeniyle kurumlar vergisine baz olan mali tablolarında 5 yıl boyunca özkaynaklar altındaki bir fon hesabında tutması gereken 75.501.586 TL ile Kiler birleşmesi sonucu kayıtlarına aktardığı 37.034.036 TL fon tutarı bulunmaktadır.

c) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

| | 2016 | 2015 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Yasal yedekler | 12.318.358 | 12.318.358 |
| | <u>12.318.358</u> | <u>12.318.358</u> |

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. 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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

d) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|-----------|-------------|
| Aktüeryal (kayıplar) / kazançlar | (488.774) | (1.437.518) |
| | (488.774) | (1.437.518) |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| <u>HASILAT</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Mağazacılık faaliyeti satışları | 4.463.902.480 | 3.886.961.867 |
| Müşteri sadakat programı indirimleri | (22.604.674) | (11.306.090) |
| Satıştan iadeler | (40.785.390) | (33.548.241) |
| Satıştan indirimler | (4.637.783) | (2.018.474) |
| Kira gelirleri | 96.391.404 | 92.424.716 |
| | <u>4.492.266.037</u> | <u>3.932.513.778</u> |
| | | |
| <u>SATIŞLARIN MALİYETİ</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Stok açılış bakiyesi | (614.047.732) | (441.922.387) |
| Alımlar | (3.401.698.342) | (3.075.560.288) |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı değişikliği | (6.510.688) | (227.711) |
| Stok kapanış bakiyesi | 559.601.568 | 614.047.732 |
| Amortisman ve itfa giderleri | (9.150.594) | (8.430.330) |
| Alışveriş merkezi genel giderleri | (15.690.975) | (12.514.321) |
| | <u>(3.487.496.763)</u> | <u>(2.924.607.305)</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

| <u>FAALİYET GİDERLERİ</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pazarlama giderleri | (1.062.982.081) | (888.448.082) |
| Genel yönetim giderleri | (121.486.478) | (134.473.298) |
| | <u>(1.184.468.559)</u> | <u>(1.022.921.380)</u> |

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Personel giderleri | (500.630.143) | (421.008.937) |
| Kira giderleri | (229.738.730) | (184.491.617) |
| Amortisman ve itfa giderleri | (105.739.622) | (83.038.348) |
| Enerji-yakıt-su giderleri | (81.061.478) | (72.300.648) |
| Reklam, katalog ve broşür giderleri | (51.481.155) | (54.816.677) |
| Bakım ve onarım giderleri | (47.937.286) | (42.695.611) |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | (39.277.424) | (33.930.595) |
| Danışmanlık giderleri | (34.530.686) | (31.931.243) |
| Kırtasiye-sarf giderleri | (18.050.117) | (23.074.289) |
| Vergi ve diğer yükümlülükler | (9.248.468) | (10.151.607) |
| Seyahat giderleri | (7.946.693) | (9.026.474) |
| Sigorta giderleri | (6.121.839) | (4.407.768) |
| Dekorasyon malzeme giderleri | (2.917.764) | (3.005.699) |
| İletişim giderleri | (2.310.516) | (2.820.326) |
| Diğer | (47.476.638) | (46.221.541) |
| | <u>(1.184.468.559)</u> | <u>(1.022.921.380)</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, esas faaliyetlerden diğer gelir/ karlar ve gider/ zararlar aşağıdaki gibidir:

| <u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Operasyonel kambiyo karı | 80.065.724 | 20.144.050 |
| Konusu kalmayan karşılıklar (*) | 2.234.603 | 7.808.506 |
| Üç aydan kısa vadeli mevduat faiz geliri | 845.947 | 724.935 |
| Diğer gelir ve karlar | 3.517.209 | 4.101.069 |
| | <u>86.663.483</u> | <u>32.778.560</u> |

(*) Konusu kalmayan karşılıklar, geçmiş dönemlerde davalar ve riskler için ayrılmış olan karşılıkların çözümlenmesi ile ilgilidir.

| <u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Karşılık giderleri (i) | (105.330.224) | (10.332.514) |
| Operasyonel kambiyo zararı | (82.625.359) | (16.147.769) |
| Değer düşüş karşılığı (ii) | (74.143.765) | (17.807.812) |
| Vadeli alımlar faiz gideri | (53.432.433) | (41.027.715) |
| Operasyonel faiz gideri | (923.926) | (910.322) |
| Diğer gider ve zararlar | (36.739.406) | (19.619.539) |
| | <u>(353.195.113)</u> | <u>(105.845.671)</u> |

- (i) Karşılık giderleri genel olarak risk ve dava karşılıklarından ve kapanacak mağazalara ilişkin ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.
- (ii) Grup zarar eden mağazalara ilişkin 69.491.711 TL (2015: 17.456.730 TL) sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Grup ayrıca gelecekte fayda sağlayamayacağı maddi olmayan duran varlıkları için de 4.652.054 TL (2015: 351.082 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|--------------------|
| Yatırım amaçlı gayrimenkul ve sabit kıymet satışından karlar, net | 60.156.642 | 135.960.326 |
| | <u>60.156.642</u> | <u>135.960.326</u> |

Aralık 2016'da Grup yönetimi İstanbul ilinde yer alan bir adet ticaret merkezini satmıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ilişkin tutarın önemli bir kısmı, İzmir ilinde yer alan bir adet ticaret merkezinin 2015 yılı içerisinde satışıyla ilgilidir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSMAN GELİRLERİ

Bulunmamaktadır (2015: Bulunmamaktadır).

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

| <u>Finansman Giderleri</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|
| Faiz giderleri | (139.841.947) | (67.647.190) |
| Kredi kartı komisyon giderleri | (8.144.295) | (11.591.031) |
| | <u>(147.986.242)</u> | <u>(79.238.221)</u> |

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

| <u>Dönem Vergi Gideri</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|------------------|
| Cari dönem vergi gideri | - | (212.890) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 101.893.218 | (114.209) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri) | <u>101.893.218</u> | <u>(327.099)</u> |

Kurumlar Vergisi:

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket’in bağlı ortaklığı konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20 (2015: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenebilir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır.

23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayınlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajının %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

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

Yatırım İndirimi Uygulaması:

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibaresi yeniden düzenlenmiş, bu düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanırken, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmüştü. Yine yapılan değişiklikle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmişti.

6009 Sayılı Kanun’la geçici 69. madde’ye eklenen % 25’lik sınırla ilgili “Şu kadar ki, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25’ini aşamaz” hükmü, Anayasa’ya aykırı olduğu gerekçesiyle 18 Şubat 2012 tarihli ve 28208 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Anayasa Mahkemesi’nin 9 Şubat 2012 tarihli ve E: 2010/93, K: 2012/9 (Yürürlüğü Durdurma) sayılı Kararı ile iptal edilmiştir.

| <u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Dönem karı vergi karşılığı | - | - |
| Peşin ödenen vergi | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 dönemleri için %20 üzerinden aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

| <u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farkları:</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar | 130.545.113 | 97.153.431 |
| Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı | 132.324.275 | 59.506.026 |
| Stoklar değerlendirme farkı | 87.550.087 | 188.586.971 |
| Diğer dönen varlıklar | (11.014.504) | 6.212.592 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 48.120.758 | 49.450.159 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | (167.710.593) | (139.905.924) |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 2.634.403 | 13.760.248 |
| Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler | 23.192.832 | 20.274.825 |
| Geçmiş yıl mali zararları | 613.656.351 | 55.217.732 |
| Diğer | 2.796.321 | 2.983.375 |
| | <u>862.095.043</u> | <u>353.239.435</u> |

| <u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) :</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|-------------------|
| Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar | 26.109.023 | 19.430.686 |
| Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı | 26.464.855 | 11.901.205 |
| Stoklar değerlendirme farkı | 17.510.017 | 37.717.394 |
| Diğer dönen varlıklar | (2.202.901) | 1.242.518 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 9.624.152 | 9.890.032 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | (33.542.119) | (27.981.185) |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 526.881 | 2.752.050 |
| Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler | 4.638.566 | 4.054.965 |
| Geçmiş yıl mali zararları | 122.731.270 | 11.043.546 |
| Diğer | 559.263 | 596.675 |
| | <u>172.419.007</u> | <u>70.647.886</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kullanılabilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kullanılabilir mali zararlardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kaydedilmektedirler. Şirket 2016 yılı içerisinde 6736 sayılı Yapılandırma Kanunu Madde 5/1-a ve 5/1-c çerçevesinde kurumlar vergisi matrah artırımını hükümlerinden faydalanmıştır. Kanun kapsamında, matrah artırımından faydalanılan yıllara ilişkin olan geçmiş yıl zararlarının, önceki yıllarda kullanılmamış olan kısmının yarısı olan 28.517.950 TL bir daha kullanılmamak üzere silinmiştir.

Grup'un, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiş kullanılabilir mali zararlarının son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

| | 2016 | 2015 |
|------|--------------------|-------------------|
| 2019 | 11.238.173 | 22.221.205 |
| 2020 | 18.011.218 | 32.996.527 |
| 2021 | 584.406.960 | - |
| | <u>613.656.351</u> | <u>55.217.732</u> |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

| <u>Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri:</u> | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|-------------------|
| 1 Ocak açılış bakiyesi | 70.647.886 | 43.772.788 |
| Dönem geliri/(gideri) | 101.893.218 | (114.209) |
| İşletme birleşmesi ile edinilen ertelenmiş vergi varlığı | 115.089 | 25.909.297 |
| Özkaynaklar ile ilişkilendirilen vergi (gideri) / geliri | (237.186) | 1.080.010 |
| 31 Aralık kapanış bakiyesi | <u>172.419.007</u> | <u>70.647.886</u> |

| <u>Vergi karşılığının mutabakatı</u> | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|------------------|
| Vergi öncesi zarar | (534.060.515) | (31.359.913) |
| Vergi oranı | 20% | 20% |
| Hesaplanan vergi | 106.812.103 | 6.271.983 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (3.426.303) | (3.888.193) |
| İndirim ve istisnalar | 5.284.380 | 9.452.868 |
| Geçmiş dönemlerde ertelenmiş vergiye konu edilmeyen zararlar | - | 3.636.178 |
| Ertelenmiş vergiye konu edilmemiş cari dönem zararı | - | (15.840.712) |
| Matrah artırımını kapsamında silinen geçmiş yıl zararlarının etkisi | (5.703.590) | - |
| Diğer | (1.073.372) | 40.777 |
| | <u>101.893.218</u> | <u>(327.099)</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. PAY BAŞINA KAYIP

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| Tedavüldeki hisse senedi adedi - itibariyle (Not 18) | Dönem başı | 11.383.930.257 | 11.342.162.457 |
| İşletme birleşmesi nedeniyle artış | | - | 41.767.800 |
| Çıkartılan hisse senetleri | | <u>58.616.069.743</u> | <u>58.616.069.743</u> |
| Tedavüldeki hisse senedi adedi - itibariyle (toplam) | Dönem sonu | 70.000.000.000 | 70.000.000.000 |
| Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı adedi (Not 18) | ortalama | 70.000.000.000 | 70.000.000.000 |
| Net dönem zararı (TL) | | <u>(432.167.297)</u> | <u>(31.687.012)</u> |
| 1 Kr'luk Hisse başına kayıp (Kr) (*) | | <u>(0,6174)</u> | <u>(0,0453)</u> |

(*) TMS 33'te yer alan gerekliliklerden ötürü 31 Aralık 2015 itibarıyla hisse başına kayıp, 2016 yılı içerisindeki sermaye artışının tamamının içsel kaynaklardan yapılmış olması nedeniyle, mevcut tedavüldeki hisse senedi adedine göre yeniden hesaplanmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| <u>Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Akbank T.A.Ş. | 71.646.013 | 83.239.665 |
| | <u>71.646.013</u> | <u>83.239.665</u> |

| <u>İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 5)</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Carrefour World Trade | 11.855.080 | 9.613.214 |
| Carrefour Romania | 925.878 | 770.736 |
| Akbank T.A.Ş. | 272.565 | 313.141 |
| Carrefour Nederland BV | 178.951 | - |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 96.355 | 167.945 |
| Carrefour Global Sourcing Asia | 48.155 | 651.671 |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş. | 36.918 | - |
| Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 9.700 | 206.880 |
| Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. | - | 16.719 |
| Diğer | 79.177 | 80.112 |
| | <u>13.502.779</u> | <u>11.820.418</u> |

| <u>Finansal borçlanmalar (Not 4)</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Akbank T.A.Ş. | 89.617.737 | 200.551.765 |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş. | 85.596.053 | 93.995.972 |
| | <u>175.213.790</u> | <u>294.547.737</u> |

Grup'un 31 Aralık 2016 itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar içerisinde tedarikçi finansmanı kapsamında Akbank T.A.Ş.'ye 102.132.664 TL borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 57.327.820 TL).

| <u>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Not 5)</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. | 9.352.909 | 5.275.752 |
| Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütünçülük Sanayi ve Tic. A.Ş. | 8.656.362 | 10.991.395 |
| Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. | 5.599.019 | 4.119.880 |
| Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 653.950 | 444.896 |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 421.447 | 1.604.449 |
| Aksigorta A.Ş. | 230.909 | 47.081 |
| Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 5.949 | - |
| Carrefour Partenariat International | - | 39.891 |
| Diğer | 286.267 | 278.561 |
| | <u>25.206.812</u> | <u>22.801.905</u> |

| <u>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 6)</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. | 4.371.040 | 3.750.512 |
| Carrefour Partenariat International | 2.756.324 | 2.260.790 |
| | <u>7.127.364</u> | <u>6.011.302</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| <u>İlişkili şirketlerden mal alımları</u> | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş. | 165.971.136 | 107.054.255 |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 1.338.270 | - |
| Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 663.442 | 572.541 |
| | <u>167.972.848</u> | <u>107.626.796</u> |
| <u>İlişkili şirketlerden hizmet alımları</u> | | |
| Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. | 57.234.955 | 42.932.637 |
| Aksigorta A.Ş. | 6.958.152 | 10.713.153 |
| Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. | 5.896.821 | 5.913.790 |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 944.928 | 23.985 |
| Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. | - | 334.433 |
| Diğer | 861.159 | 802.010 |
| | <u>71.896.015</u> | <u>60.720.008</u> |
| <u>İlişkili şirketlerden kira gelirleri</u> | | |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 4.648.475 | 5.355.876 |
| Akbank T.A.Ş. | 813.054 | 1.473.527 |
| | <u>5.461.529</u> | <u>6.829.403</u> |
| <u>İlişkili şirketlerden diğer gelirler</u> | | |
| Carrefour World Trade | 12.462.818 | 10.840.583 |
| Carrefour Global Sourcing Asia | 3.998.378 | 6.548.323 |
| Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 3.794.842 | 2.658.008 |
| Akbank T.A.Ş. | 3.516.335 | 1.175.454 |
| Carrefour Romania | 1.674.862 | 1.802.496 |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 939.761 | 765.200 |
| Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 520.163 | 431.665 |
| Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 386.922 | 409.047 |
| Socomo SA | 364.800 | - |
| Carrefour Nederland BV | 345.871 | - |
| Brisa-Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 318.969 | 278.690 |
| Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 209.020 | 194.636 |
| Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 189.766 | 223.574 |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 135.349 | 242.612 |
| Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 121.518 | 5.209 |
| Aksigorta A.Ş. | 48.308 | 38.400 |
| Carrefour Partenariat International | 45.574 | 541.213 |
| Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. | - | 2.799 |
| Diğer | 21.588 | 32.981 |
| | <u>29.094.844</u> | <u>26.190.890</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| <u>İlişkili şirketlere diğer giderler</u> | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. | 15.190.300 | 11.776.937 |
| Carrefour Partenariat International | 9.989.619 | 9.190.990 |
| Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. | 111.380 | - |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 14.899 | 11.592 |
| Diğer | 22.821 | 425.910 |
| | <u>25.329.019</u> | <u>21.405.429</u> |

| <u>İlişkili şirketlerden faiz gelirleri</u> | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Akbank T.A.Ş. | 671.342 | 586.452 |
| <u>İlişkili şirketlere faiz ve kredi kartı komisyon giderleri</u> | | |
| Akbank T.A.Ş. | 21.062.081 | 14.610.182 |

Cari dönemde, üst düzey yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin detayı şu şekildedir:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar | 7.121.178 | 7.965.451 |
| Diğer uzun vadeli faydalar | 282.032 | 317.369 |
| | <u>7.403.210</u> | <u>8.282.820</u> |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 4. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 3. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve 18. notta açıklanan sermaye, yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetim kurulu sermaye yapısını ve borçluluk durumunu yılda üç kere olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (konsolide bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri ve finansal kiralama borçlarını içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Toplam borçlar | 1.372.493.243 | 1.101.176.175 |
| <u>Eksi: Hazır değerler</u> | <u>(274.877.489)</u> | <u>(274.088.979)</u> |
| Net borç | 1.097.615.754 | 827.087.196 |
| <u>Toplam özsermaye</u> | <u>374.512.367</u> | <u>805.730.920</u> |
| Toplam sermaye | 374.512.367 | 805.730.920 |
| | | |
| Net Borç / Toplam Sermaye oranı | 293,08% | 102,65% |

Grup'un genel stratejisi cari dönemde önemli bir değişiklik göstermemiştir.

Finansal Risk Faktörleri

Grup'un hazine bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Grup içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla geçmiş yıllarda türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmakta olup, cari dönemde bu tür araçlar kullanmamıştır. Kullanılan türev ürün niteliğindeki finansal araçlar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış olan Grup politikaları yoluyla belirlenmiştir ve gelecekte tekrar türev ürün kullanımının gerekmesi halinde uygun ürünler yönetim kurulu onayına sunulacaktır. Bu politikalar döviz kuru riski ve faiz oranı riski konusunda yazılı kuralları belirtir. Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçlar da dahil olmak üzere) bulunmamaktadır ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili faaliyetler Grup'un ana ortakları tarafından yasaklanmıştır.

Grup'un hazine bölümü, karşılaşılabilecek riskleri azaltmak için riskleri ve uygulanan politikaları, yönetim kuruluna talep edildikçe, Grup ana ortaklarına aylık bildirimlerde bulunmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup’un müşterileri gerçek tüketici seviyesindeki müşteriler olduğu için satışlardan doğan herhangi bir kredi riski bulunmamaktadır.

Grup’un yatırımları ile ilgili olarak vermiş olduğu avans, depozito, vs. nedeniyle doğan riskler, çeşitli bankalardan talep edilen teminat mektupları ile kontrol altında tutulmaktadır. Grup’un prosedürlerine göre banka teminat mektubu olmaksızın hiçbir şekilde avans, depozito, vs. ödemesi yapılmamaktadır.

Grup’un ticaret merkezlerinden bulunan kira alacaklarına ilişkin olarak doğan riskler, kiracılardan alınan minimum 3 aylık kira karşılığı nakit depozito ve / veya banka teminat mektupları aracılığıyla kontrol altında tutulmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski

| 31 Aralık 2016 | Alacaklar | | | | Banka mevduatları |
|--|------------------|--------------|-----------------|-------------|-------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer | İlişkili Taraf | Diğer | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i) | 13.502.779 | 24.596.252 | - | 137.388.347 | 28.749.716 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii) | - | 13.318.190 | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 13.502.779 | 1.359.500 | - | 137.388.347 | 28.749.716 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri | - | 23.236.752 | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 11.969.836 | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 24.417.128 | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (24.417.128) | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 1.348.355 | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - |

(i) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(ii) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, senetler ve çeklerden oluşmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski

| 31 Aralık 2015 | Alacaklar | | | | Banka mevduatları |
|--|------------------|--------------|-----------------|------------|-------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer | İlişkili Taraf | Diğer | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i) | 11.820.418 | 18.533.809 | - | 58.525.036 | 61.633.189 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii) | - | 11.618.414 | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 11.820.418 | 2.537.818 | - | 58.525.036 | 61.633.189 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri | - | 15.995.991 | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 7.480.429 | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 19.417.078 | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (19.417.078) | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 4.137.985 | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - |

(i) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(ii) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, senetler ve çeklerden oluşmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

| 2016 | Alacaklar | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 6.258.092 | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 5.986.338 | - |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 4.610.675 | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 30.798.775 | - |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş | - | - |
| Toplam vadesi geçen alacaklar | 47.653.880 | - |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 13.318.190 | - |

| 2015 | Alacaklar | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 7.214.890 | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 4.486.543 | - |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 5.748.211 | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 17.963.425 | - |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş | - | - |
| Toplam vadesi geçen alacaklar | 35.413.069 | - |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 11.618.414 | - |

Grup yönetimi vadesi geçen ancak karşılık ayrılmayan alacak tutarlarını tahsil edeceğini düşünmektedir.

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmamış alacaklar için alınan teminatlar:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Teminat Mektupları | 11.969.836 | 7.480.429 |

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmış alacaklar için alınan teminatlar:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Teminat Mektupları | 1.348.355 | 4.137.985 |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite risk yönetimi

Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

Aşağıdaki tablo, Grup’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir ve yükümlülüklerin ödenmesi gereken en erken tarihlerde ödeneceği varsayımına göre hazırlanmıştır. Grup’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Grup’un gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

31 Aralık 2016

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca</u> | | | | |
|---|----------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| | | <u>nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u> | <u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u> | <u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u> | <u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u> | <u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u> |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Banka kredileri | 1.264.617.019 | 1.264.617.019 | 256.458.256 | 609.242.100 | 398.916.663 | - |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 107.876.224 | 117.104.836 | 8.563.190 | 26.043.781 | 64.288.831 | 18.209.034 |
| Ticari borçlar | 1.030.651.232 | 1.040.269.318 | 814.721.477 | 225.547.841 | - | - |
| Diğer borçlar | 37.022.050 | 37.022.050 | 37.022.050 | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | 2.440.166.525 | 2.459.013.223 | 1.116.764.973 | 860.833.722 | 463.205.494 | 18.209.034 |
| Türev finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Türev nakit girişleri | - | - | - | - | - | - |
| Türev nakit çıkışları | - | - | - | - | - | - |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2015

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca</u> | | | | |
|---|----------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| | | <u>nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u> | <u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u> | <u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u> | <u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u> | <u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u> |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Banka kredileri | 987.256.546 | 987.256.546 | 202.508.936 | 356.358.271 | 428.389.339 | - |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 113.919.629 | 125.206.618 | 7.012.569 | 21.080.710 | 80.753.849 | 16.359.490 |
| Ticari borçlar | 908.695.500 | 919.385.473 | 879.646.401 | 39.523.113 | 215.959 | - |
| Diğer borçlar | 36.518.681 | 36.518.681 | 36.518.681 | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | 2.046.390.356 | 2.068.367.318 | 1.125.686.587 | 416.962.094 | 509.359.147 | 16.359.490 |

Türev finansal yükümlülükler

| | | | | | | |
|-----------------------|---|---|---|---|---|---|
| Türev nakit girişleri | - | - | - | - | - | - |
| Türev nakit çıkışları | - | - | - | - | - | - |

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un politikası Avro ve ABD Doları üzerinden kesin taahhütlere ilişkin tüm önemli kur risklerini koruma altına almaktır. Grup yabancı para cinsinden alacaklarını, yabancı para cinsinden kredileriyle koruma altına almıştır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riski, duyarlılık analizi esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır.

Grup’un yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | | |
|--|--|------------|-------------|
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1. Ticari Alacak | 16.481.415 | 809.475 | 3.674.684 |
| 2. Hazır değerler | 9.237.563 | 2.291.847 | 315.937 |
| 3. DÖNEN VARLIKLAR | 25.718.978 | 3.101.322 | 3.990.621 |
| 4. Diğer | 35.159.142 | 9.094.603 | 850.000 |
| 5. DURAN VARLIKLAR | 35.159.142 | 9.094.603 | 850.000 |
| 6. TOPLAM VARLIKLAR | 60.878.120 | 12.195.925 | 4.840.621 |
| 7. Ticari Borçlar | 6.379.548 | 1.237.721 | 545.502 |
| 8. Diğer Borçlar | 2.756.324 | - | 742.964 |
| 9. Finansal Yükümlülükler | 18.799.334 | 5.013.271 | 311.769 |
| 10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | 2.168.182 | 614.583 | 1.440 |
| 11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 30.103.388 | 6.865.575 | 1.601.675 |
| 12. Finansal Yükümlülükler | 21.123.952 | - | 5.693.941 |
| 13. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 21.123.952 | - | 5.693.941 |
| 14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 51.227.340 | 6.865.575 | 7.295.616 |
| 15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | 9.650.780 | 5.330.350 | (2.454.995) |
| 16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu | 19.339.430 | 1.863.601 | 3.445.119 |
| 17. Döviz hedge’i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - |
| 18. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - |
| 19. İthalat | 4.308.279 | 358.597 | 821.128 |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Döviz kuru riski (devamı)**

| | 31 Aralık 2015 | | |
|--|--|------------|-------------|
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1. Ticari Alacak | 12.175.578 | 122.574 | 3.719.531 |
| 2. Hazır değerler | 16.499.243 | 3.850.181 | 1.669.328 |
| 3. DÖNEN VARLIKLAR | 28.674.821 | 3.972.755 | 5.388.859 |
| 4. Diğer | 29.144.428 | 9.094.603 | 850.000 |
| 5. DURAN VARLIKLAR | 29.144.428 | 9.094.603 | 850.000 |
| 6. TOPLAM VARLIKLAR | 57.819.249 | 13.067.358 | 6.238.859 |
| 7. Ticari Borçlar | 16.763.686 | 2.224.571 | 3.240.031 |
| 8. Diğer Borçlar | 2.260.790 | - | 711.477 |
| 9. Finansal Yükümlülükler | 27.282.342 | 9.050.000 | 304.809 |
| 10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | 2.099.950 | 720.654 | 1.440 |
| 11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 48.406.768 | 11.995.225 | 4.257.757 |
| 12. Finansal Yükümlülükler | 18.955.506 | - | 5.965.353 |
| 13. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 18.955.506 | - | 5.965.353 |
| 14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 67.362.274 | 11.995.225 | 10.223.110 |
| 15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | (9.543.025) | 1.072.133 | (3.984.251) |
| 16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu | 11.911.135 | 1.748.184 | 2.148.828 |
| 17. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - |
| 18. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - |
| 19. İthalat | 3.560.189 | 480.727 | 680.522 |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, %10'luk sermaye taahhüdünün limitiyle sınırlı olması dolayısıyla Grup için mantıklı bir çıta oluşturmaktadır. Grup'un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %10'luk değer artışının net karda azalış etkisini ifade eder.

31 Aralık 2016

| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 1.875.857 | (1.875.857) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | 1.875.857 | (1.875.857) | - | - |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | (910.779) | 910.779 | - | - |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | (910.779) | 910.779 | - | - |
| TOPLAM (3 + 6) | 965.078 | (965.078) | - | - |

31 Aralık 2015

| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 311.733 | (311.733) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | 311.733 | (311.733) | - | - |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | (1.266.036) | 1.266.036 | - | - |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | (1.266.036) | 1.266.036 | - | - |
| TOPLAM (3 + 6) | (954.303) | 954.303 | - | - |

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski yönetimi

Grup'un maruz kaldığı, finansal yükümlülükleriyle ilgili faiz oranları, 4 nolu dipnotta finansal borçlar bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur.

Euribor / libor faiz oranında %0,5'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

Grup'un hesap dönemine ait vergi öncesi net karı 6.323.085 TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2015 dönemine ait vergi öncesi net karı 4.936.283 TL değerinde azalacaktır). Bunun sebebi ise, Grup'un konsolide finansal tabloları yeniden düzenlendiğinde taşıyacağı değişken faizli finansal borçlarıdır. Euribor faiz oranının %0,5'lik düşmesi durumunda ise Grup'un hesap döneminde net karı aynı tutarda artacaktır.

Grup'un herhangi bir faiz oranı takas sözleşmesi bulunmamaktadır.

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

| | <u>31 Aralık 2016</u> | <u>31 Aralık 2015</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sabit Faizli Araçlar | | |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 107.876.224 | 113.919.629 |
| Banka kredileri | 1.264.617.019 | 987.256.546 |

Diğer fiyat riskleri

Grup'un herhangi bir hisse / bono vs. gibi fiyat oynaklığına maruz kalabilecek herhangi bir yatırımı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**Finansal araçların kategorileri**

| | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|---|--|---|--|----------------------|------------|
| 31 Aralık 2016 | | | | | |
| <u>Finansal varlıklar</u> | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 274.877.489 | - | - | 274.877.489 | (3) |
| Ticari alacaklar | 24.596.252 | - | - | 24.596.252 | (5) |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 13.502.779 | - | - | 13.502.779 | (28) |
| Diğer alacaklar | 137.388.347 | - | - | 137.388.347 | (6) |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | | | | | |
| Finansal borçlar | - | - | 1.264.617.019 | 1.264.617.019 | (4) |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | - | - | 107.876.224 | 107.876.224 | (4) |
| Ticari borçlar | - | - | 1.005.444.420 | 1.005.444.420 | (5) |
| İlişkili taraflara borçlar | - | - | 32.334.176 | 32.334.176 | (28) |
| Borç karşılıkları | - | - | 135.053.231 | 135.053.231 | (14) |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | 29.894.686 | 29.894.686 | (6)-(17) |
| | | | | | |
| | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not |
| 31 Aralık 2015 | | | | | |
| <u>Finansal varlıklar</u> | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 274.088.979 | - | - | 274.088.979 | (3) |
| Ticari alacaklar | 18.533.809 | - | - | 18.533.809 | (5) |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 11.820.418 | - | - | 11.820.418 | (28) |
| Diğer Alacaklar | 58.525.036 | - | - | 58.525.036 | (6) |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | | | | | |
| Finansal borçlar | - | - | 987.256.546 | 987.256.546 | (4) |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | - | - | 113.919.629 | 113.919.629 | (4) |
| Ticari borçlar | - | - | 885.893.595 | 885.893.595 | (5) |
| İlişkili taraflara borçlar | - | - | 28.813.207 | 28.813.207 | (28) |
| Borç karşılıkları | - | - | 94.748.466 | 94.748.466 | (14) |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | 30.507.379 | 30.507.379 | (6)-(17) |

Grup finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde bulunan 80.346.116 TL tutarındaki ticaret merkezi satışı alacağı, 30 Ocak 2017 tarihinde tahsil edilmiştir.

32. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

DİĞER BİLGİLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Grup’un üst yönetimine sunulan FVAÖK’nın vergi öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| FVAÖK | (7.190.986) | 79.915.703 |
| Amortisman gideri | (114.890.216) | (91.468.678) |
| Finansman giderleri | (147.986.242) | (79.238.221) |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler/ (giderler) | 60.156.642 | 135.960.326 |
| Diğer gelirler ve giderler - net | (266.531.630) | (73.067.111) |
| Tek seferlik giderler (*) | (55.763.066) | - |
| Kıdem tazminatı karşılıkları ve ödemeleri | (1.855.017) | (3.461.932) |
| Vergi öncesi zarar | <u>(534.060.515)</u> | <u>(31.359.913)</u> |

(*) Şirket yönetiminin tek seferlik net gerçekleşebilir değer düzeltmesi ile ilgilidir.

FVAÖK TFRS çerçevesinde faaliyet karının, likiditenin veya faaliyet performansının bir göstergesi, ölçüsü değildir.

.....