

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

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

CarrefourSA Carrefour Sabancı  
Ticaret Merkezi Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na  
İstanbul

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### **Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

İşletme yönetimi, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 16 Mart 2012

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

Özkan Yıldırım  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO .....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
NAKİT AKIM TABLOSU .....	5-6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....	7-69
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-27
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	27-28
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	28
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	28
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	28-29
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	29
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	29-30
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	31-32
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	32
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....	33
NOT 13 STOKLAR .....	33
NOT 14 CANLI VARLIKLAR .....	33
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ.....	33
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	33
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	34-35
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	36-37
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	38
NOT 20 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE .....	39
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	39
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	40
NOT 23 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR .....	41
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	42-43
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	43
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	43
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	44
NOT 28 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	45
NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ; PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	46
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	46
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / (GİDER) VE KAR / (ZARARLAR).....	47
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER .....	48
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER .....	48
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	48
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	48-51
NOT 36 HİSSE BAŞINA ZARAR.....	52
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	53-55
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	56-66
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR.....	67-68
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	68
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	69

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız	Yeniden
		denetimden	denetimden	düzenlenmiş
		geçmiş	geçmiş	
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	133.787.563	225.339.230	260.530.214
Finansal Yatırımlar	7	-	767.369	150.278
Ticari Alacaklar		<b>122.790.404</b>	<b>113.320.872</b>	<b>115.011.830</b>
Diğer Ticari Alacaklar	10	122.376.528	112.902.028	114.042.486
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	413.876	418.844	969.344
Diğer Alacaklar		<b>4.988.587</b>	<b>6.435.888</b>	<b>36.757.380</b>
Diğer Alacaklar	11	131.960	83.057	30.026.824
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	4.856.627	6.352.831	6.730.556
Stoklar	13	190.166.299	187.610.625	172.830.959
Diğer Dönen Varlıklar	26	15.071.592	13.064.714	14.142.995
<b>Duran Varlıklar</b>				
Diğer Alacaklar	11	20.048.587	17.922.517	16.596.339
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	193.733.440	205.141.900	208.897.422
Maddi Duran Varlıklar	18	535.259.500	580.737.897	567.581.876
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	6.942.186	16.000.034	16.492.594
Şerefiye	20	302.010.501	302.010.501	253.709.345
Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar	26	4.500.000	6.000.000	-
Ertelemiş Vergi Varlığı	35	46.220.203	46.379.913	43.783.764
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>				
		<b>1.575.518.862</b>	<b>1.720.731.460</b>	<b>1.706.484.996</b>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem	Yeniden düzenlenmiş Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>KAYNAKLAR</b>				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>				
Finansal Borçlar	8	16.952.156	33.389.946	3.260.362
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	688.166	565.705	716.556
Ticari Borçlar		<b>391.065.282</b>	<b>412.665.842</b>	<b>412.538.329</b>
Diğer Ticari Borçlar	10	385.496.957	407.824.324	407.770.806
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	5.568.325	4.841.518	4.767.523
Diğer Borçlar		<b>30.578.987</b>	<b>33.785.820</b>	<b>38.277.990</b>
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	11	29.210.626	30.648.060	33.779.848
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	1.368.361	3.137.760	4.498.142
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-	1.716.949
Borç Karşılıkları	22	108.910.528	165.002.754	159.103.654
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	18.068.607	12.684.804	21.612.242
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	4.876.388	14.951.227	8.681.293
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>				
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	14.299.522	11.911.863	12.413.498
Ticari Borçlar	10	<b>5.764.094</b>	<b>7.336.015</b>	<b>6.114.312</b>
İlişkili Taraflara Borçlar	37	5.764.094	7.336.015	6.114.312
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	17.446.226	24.302.398	17.554.565
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>				
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>				
Ödenmiş Sermaye	27	113.421.625	113.421.625	113.421.625
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	27	678.006.480	678.006.480	678.006.480
Hisse Senedi İhraç Primleri		34.691.309	34.691.309	34.691.309
Geçmiş Yıllar Kârı/(Zararları)	27	178.015.672	198.375.832	288.597.449
Net Dönem Zararı		(37.266.180)	(20.360.160)	(90.221.617)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>				
		<b>1.575.518.862</b>	<b>1.720.731.460</b>	<b>1.706.484.996</b>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE  
SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
		<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>
	<b>Dipnot Referansları</b>		
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	2.445.961.613	2.445.544.388
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	51.004.000	52.037.359
Satışların Maliyeti (-)	28	(1.911.494.235)	(1.933.343.897)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(12.443.218)	(12.697.011)
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KÂRI</b>		<b>573.028.160</b>	<b>551.540.839</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(51.923.908)	(50.219.262)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(527.998.239)	(497.507.540)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	7.820.050	9.245.064
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(53.674.066)	(26.221.184)
<b>FAALİYET ZARARI</b>		<b>(52.748.003)</b>	<b>(13.162.083)</b>
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	32	36.235.485	35.090.842
(Esas faaliyet dışı) finansal giderleri (-)	33	(20.593.952)	(44.838.147)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>		<b>(37.106.470)</b>	<b>(22.909.388)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri</b>		<b>(159.710)</b>	<b>2.549.228</b>
Dönem vergi (gideri)/gelir	35	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/gelir	35	(159.710)	2.549.228
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI</b>		<b>(37.266.180)</b>	<b>(20.360.160)</b>
<b>DÖNEM ZARARI</b>		<b>(37.266.180)</b>	<b>(20.360.160)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(37.266.180)</b>	<b>(20.360.160)</b>
Hisse başına kayıp	36	(0,3286)	(0,1795)

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE  
SONA EREN YILA AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<b>Sermaye</b>	<b>Hisse Senedi İhraç Primleri</b>	<b>Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları</b>	<b>Net Dönem Zararı</b>	<b>Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)</b>	<b>Toplam</b>
1 Ocak 2010 itibariyle	<b>113.421.625</b>	<b>34.691.309</b>	<b>678.006.480</b>	<b>(90.221.617)</b>	<b>288.597.449</b>	<b>1.024.495.246</b>
Transfer	-	-	-	90.221.617	(90.221.617)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(20.360.160)	-	<b>(20.360.160)</b>
31 Aralık 2010 itibariyle	<b>113.421.625</b>	<b>34.691.309</b>	<b>678.006.480</b>	<b>(20.360.160)</b>	<b>198.375.832</b>	<b>1.004.135.086</b>
1 Ocak 2011 itibariyle	<b>113.421.625</b>	<b>34.691.309</b>	<b>678.006.480</b>	<b>(20.360.160)</b>	<b>198.375.832</b>	<b>1.004.135.086</b>
Transfer	-	-	-	20.360.160	(20.360.160)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(37.266.180)	-	<b>(37.266.180)</b>
31 Aralık 2011 itibariyle	<b>113.421.625</b>	<b>34.691.309</b>	<b>678.006.480</b>	<b>(37.266.180)</b>	<b>178.015.672</b>	<b>966.868.906</b>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
		<b>Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2011</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2010</b>
<b>Vergi öncesi dönem zararı</b>		<b>(37.266.180)</b>	<b>(20.360.160)</b>
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı	17	5.962.345	4.505.254
- Maddi duran varlıkların amortismanı	18	59.520.008	60.283.387
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payı	19	6.385.332	5.142.356
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından gelen zararlar	31	5.864.966	3.798.830
- Risk, dava, personel, SSK ve diğer karşılıklar iptali		(14.614.229)	(9.561.972)
- Risk, dava, personel, SSK ve diğer karşılıklar dönem gideri	22	11.009.306	18.826.978
- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşme gerçeğe uygun değer değişimi		(9.365.964)	(4.505.945)
- Değer düşüklüğü karşılığı	31	30.731.055	780.442
- Kullanılmamış izin karşılığındaki değişim	24	(1.090.143)	(901.524)
- Kıdem tazminatı karşılığı	24	2.626.053	14.062.150
- Şüpheli ticari alacak karşılığı dönem gideri	10	-	865.738
- Stok değer düşüklüğü karşılığındaki değişim	13	(1.194.768)	(2.043.012)
- Tahakkuk eden faiz geliri	6	(295.890)	(3.290.479)
- Gerçekleşmemiş kambiyo (karı) / zararı		(2.145.201)	4.515.769
- Vadeli döviz opsiyonu değerlendirme farkları	7	767.369	(617.091)
- Vergi gideri / (geliri)	35	159.710	(2.549.228)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>57.053.769</b>	<b>68.951.493</b>
- Ticari alacaklardaki (artış)/ azalış, şüpheli alacak tahsilatı dahil		(9.474.500)	522.158
- Stoklardaki artış		(1.360.906)	(3.820.315)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış	37	1.501.172	928.225
- Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/ azalış		(4.181.851)	32.102.896
- Diğer kısa vadeli borçlardaki azalış		(14.303.868)	(25.239.077)
- Ticari borçlardaki azalış		(22.327.367)	(15.040.065)
- İlişkili taraflara borçlar (azalış)/ artış	37	(2.614.513)	1.295.698
- Gider tahakkukları azalış		(43.481.878)	(16.675.013)
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		651.061	5.215.803
- Diğer duran varlıklardaki azalış		1.500.000	-
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ elde edilen nakit</b>		<b>(37.038.881)</b>	<b>48.241.803</b>
- Ödenen vergi		-	(1.716.949)
- Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	24	(9.482.225)	(7.904.232)
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ elde edilen net nakit</b>		<b>(46.521.106)</b>	<b>38.620.622</b>

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Referansları		
- Maddi duran varlık alımları	18	(26.854.713)	(58.235.088)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(2.947.733)	(4.607.756)
- Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	17	(7.645.738)	(778.021)
- İşletme birleşmesi sebebiyle ödenen net nakit	3	-	(39.321.361)
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satış hasılatı		3.904.202	1.565.137
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit</b>		<b>(33.543.982)</b>	<b>(101.377.089)</b>
<b>FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
- Alınan krediler		16.952.156	32.703.620
- Kredi geri ödemeleri		(33.389.946)	(3.260.362)
- Finansal kiralama geri ödemeleri		(677.003)	(720.255)
<b>Finansal faaliyetlerde (kullanılan) / elde edilen net nakit</b>		<b>(17.114.793)</b>	<b>28.723.003</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki azalış</b>		<b>(97.179.881)</b>	<b>(34.033.464)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>225.339.230</b>	<b>260.530.214</b>
- Faiz tahakkuku		295.890	3.290.479
- Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		5.332.324	(4.447.999)
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>133.787.563</b>	<b>225.339.230</b>

Dönem içerisinde ödenen faiz tutarı 3.320.911 TL ve alınan faiz tutarı 14.059.485 TL'dir (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenen faiz: 2.093.919 TL ve alınan faiz tutarı 12.964.813 TL).

Maddi duran varlık alımları, ticari borçlar içerisinde takip edilen, henüz ödenmemiş tutarlar ile netleştirilerek gösterilmiştir.

# CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 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, Dudullu Asfaltı, No:1, 34750 Ataşehir, İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2011 itibarıyla personel sayısı 7.478'dir (31 Aralık 2010: 8.005).

1996 yılı Kasım ayında Carrefour S.A. ile Sabancı Holding A.Ş. arasında Şirket hisselerinin % 38,80'inin Sabancı Holding A.Ş.'ye satışına ilişkin ortaklık anlaşması imzalanmıştır. Bu anlaşma sonucunda Şirket, Carrefour S.A. (%58,20) ve Sabancı Şirket (%38,80)'in ortak yönetimine tabi olmuştur.

Şirket, 13 Temmuz 2005 tarihinde Gima Gıda ve İhtiyaç Maddeleri T.A.Ş. hisselerinin ("Gima") %65,33'ünü ve Endi Tüketim Malları Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Endi") hisselerinin %34,95'ini satın almıştır.

24 Ocak 2006 tarihinde alınan yönetim kurulu kararıyla, Endi hisselerinin tamamı DiaSA Dia Sabancı Süpermarketleri Tic. A.Ş.'ye 20 Milyon ABD Doları karşılığında satılmıştır (%34,95 oranındaki CarrefourSa'ya ait hisseler için 7 Milyon ABD Doları ve %65,05 oranındaki Gima'ya ait hisseler için 13 Milyon ABD Doları satış tutarı belirlenmiş ve 24 Ocak 2006'da nakit olarak tahsil edilmiştir).

Şirket'in 31 Temmuz 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, Gima Gıda ve İhtiyaç Maddeleri T.A.Ş.'nin 1 Ağustos 2006 tarihi itibarıyla mevcut aktiflerinin ve pasiflerinin kül halinde Şirket tarafından devralınmak suretiyle birleştirilmesine karar verilmiştir. Bu suretle Şirket halka açık Anonim Ortaklık Statüsü kazanmıştır.

Şirket, 1 Temmuz 2010 tarihinde, İpek Giyim Mağaza Sanayii Ticaret A.Ş. hisselerinin ( "Alpark") % 99,99'unu satın almıştır. Şirket ve satın alınan "Alpark", CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi Anonim Şirketi adı altında 31 Aralık 2010 tarihinde birleştirilmiştir (Not 3).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 27 hipermarkete ve 216 süpermarkete sahiptir (31 Aralık 2010: 27 hipermarket, 218 süpermarket).

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 16 Mart 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

##### *Kullanılan para birimi*

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

##### 2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

##### 2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

Şirket, daha önce maddi duran varlıklar hesap kaleminde takip ettiği bir alış verişi merkezini cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirmiş ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflamıştır.

Şirket cari dönem gösterimi ile tutarlı olması açısından, Finansal Gelirler hesabında takip ettiği 3.080.044 TL tutarındaki kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasından kaynaklanan aktüeryal kaybı Finansal Giderler hesabına sınıflamıştır.

##### 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 bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde standartlardaki değişikliklerin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

### 2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Şirket, önceki yıllarda kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kendi isteği ile ayrılma oranı dikkate almamış, ancak cari yılda detaylı bir çalışma yaparak personelin çalıştığı bölüm ve Şirket'te çalıştığı yılı dikkate alarak kendi isteği ile ayrılma olasılığı hesaplamıştır. Söz konusu uygulama muhasebe tahminindeki değişiklik olduğundan uygulamanın etkisi cari yıldan başlayarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu değişikliğin cari dönem etkisi 9,100,879 TL tutarındadır.

### 2.7 Yeni Ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

#### **Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

#### **2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve mevcut standartlara getirilen yorumlar**

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket devlet bağlantılı kuruluş değildir.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.7 Yeni Ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve mevcut standartlara getirilen yorumlar (devamı)**

##### UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflandırılmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

##### 2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'de yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.7 Yeni Ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.7 Yeni Ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

- TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

TFRS 9'da yapılan değişiklik ile TFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, TFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, TFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin TFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Şirket yönetimi TFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflandırılması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.7 Yeni Ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür. Şirket'in faaliyetleri ve mevcut iştirak ve ortaklık yapısı gereği, söz konusu beş standart Şirket'in raporlama yükümlülükleri kapsamında olmadığından, uygulanması öngörülmektedir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı genişler; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.7 Yeni Ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in söz konusu yoruma ilişkin mevcut bir faaliyeti bulunmadığından, yönetim yorumun gerekliliklerini uygulama zorunluluğu doğmasını beklememektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### 2.8.1 Hasılat

Satış gelirleri, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e 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:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.8.1 Hasılat (devamı)

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

- Kira geliri - dönemsel tahakkuk esası
- Faiz geliri - kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

#### 2.8.2 Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da bilanço tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet bedelleri en güncel alış fiyatı üzerinden hesaplanmıştır. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından stokları hazır hale getirebilmek için yapılan pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir.

#### 2.8.3 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 m<sup>2</sup>'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 17). 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.

#### 2.8.4 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 satın alma maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise, aktifleştirilebilirler.

Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman ve itfa payları, varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri gözönüne alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	40 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4-20 yıl
Makina ve cihazlar	4-20 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5-10 yıl

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.8.5 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar, maliyet ya da satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile muhasebeleştirilmektedir. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar finansal tablolarda diğer cari / dönen varlıkların içinde sınıflanmaktadır. Varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda ilgili kar/zarar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan duran varlık, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

#### 2.8.6 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 yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlık amortismanları, gelir tablosuna ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu yansıtılırlar. Bu varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 3-5 yıl arasındadır.

##### *İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar*

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılaması ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanır ve muhasebeleştirilir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

##### *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 finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (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 finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

#### 2.8.7 Kiralama İşlemleri

##### *Kiralama - kiralayan durumunda Şirket*

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### 2.8.7 Kiralama İşlemleri (devamı)

###### Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

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

###### 2.8.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

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

###### 2.8.9 Borçlanma giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilmekte, diğer tüm borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak finansal tablolara alınmaktadır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

###### 2.8.10 Finansal araçlar

###### Finansal varlıklar

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

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### 2.8.10 Finansal araçlar (devamı)

###### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

###### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

###### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği durumda maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer güvenilir olarak ölçülebilir olduğu durumda ise gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### 2.8.10 Finansal araçlar (devamı)

###### Krediler ve alacaklar

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

###### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

###### Nakit ve nakit benzerleri

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

###### Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in 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.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### 2.8.10 Finansal araçlar (devamı)

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

###### Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler 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.

###### Türev finansal araçlar

Şirket yabancı para piyasalarında vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. Şirket'in risk yönetim politikalarına göre riskten korunma amaçlı girilen söz konusu vadeli işlem anlaşmaları, UMS 39'a (Finansal Araçların Değerlenmesi) göre riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamadığından, 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 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 Şirket'in türev finansal aracı bulunmamaktadır.

###### 2.8.11 İşletme birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın almaya ilişkin maliyetler genellikle oluştuğu anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 *Gelir Vergisi* ve UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Şirket'in satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.8.11 İşletme birleşmeleri (devamı)

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka UFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Şirket tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 *Karşılıklar* veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2010 tarihi öncesinde oluşan işletme birleşmeleri, UFRS 3'ün önceki versiyonunda belirlenen muhasebe kuralları uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

#### 2.8.12 Kur değişiminin etkileri

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. 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 gelir tablosunda yer almaktadır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.8.13 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.

#### 2.8.14 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, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

#### 2.8.15 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 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.

#### 2.8.16 Yeniden yapılandırma karşılığı

Şirket’in yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, 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.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.8.17 İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket 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) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
  - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in 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.

#### 2.8.18 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket, yönetim raporlamasında sunduğu faaliyet bölümlerinin benzer ekonomik özelliklere sahip olduğunu ve bu faaliyet bölümlerinin uzun vadede benzer finansal performans gösterdiğini düşünmektedir. Ayrıca Şirket, ilgili faaliyet bölümlerini; benzer ürün ve hizmet niteliğine, müşteri türü ve sınıfına, ürün dağıtım ve hizmet sunumuna sahip olduğu ve bunlara ek olarak benzer yasal düzenlemelere tabi olduğu için tek bir faaliyet bölümü olarak raporlamaktadır.

#### 2.8.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

##### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### Ertelenmiş vergi

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.8.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

#### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerhiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

#### 2.8.20 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 UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### 2.8.21 Nakit akım tablosu

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in hızlı tüketim ürünleri satışı ve ticaret merkezi kira gelirlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

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

###### 2.8.22 Sermaye ve temettüleri

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

###### 2.8.23 Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Şirket'in, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan kısmının bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde, ekonomik açıdan dezavantajlı olan bir sözleşmesi için, söz konusu sözleşmeye ilişkin mevcut yükümlülük karşılığı ayırmıştır (Not 22).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

#### 2.9.1 Şerefiye üzerindeki tahmini değer düşüklüğü

Not 2.8.8’de belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Şirket tarafından her sene yıl sonunda 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 Şirket yönetimi tarafından onaylanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı 31 Aralık 2011 tarihinde %12,16 olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı vergi sonrası iskonto oranı olup Şirket’e özgü riskleri de içermektedir. 31 Aralık 2011 tarihinde şerefiye değer düşüklüğüne rastlanılmamıştır.

#### 2.9.2 Karşılıklar

Not 2.8.15’de belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Şirket’in 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 Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mevcut risklerini değerlendirmiş olup ileride Şirket için yükümlülük doğuracak riskleri için gerekli karşılığı ayırmıştır (Not:22).

#### 2.9.3 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Not 2.8.19’de belirtilen muhasebe politikası gereğince, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

#### 2.9.4 Stok değer düşüklüğü

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

#### 2.9.5 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Şirket maddi duran varlıkların üzerinden Not 2.8.4’te belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

#### 2.9.6 Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değeri

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden bir tanesi için değer düşüklüğü analizini Aralık 2011 tarihinde, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerlendirme şirketinin raporuna göre yapmıştır. Uluslararası Değerleme Standartları’na uygun olan değerlendirme, gelirlerin kapitalizasyonu yöntemi kullanılarak yapılmıştır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

###### 2.9.7 Ertelenmiş vergi aktifi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'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 kullanılabilir olduğu tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, yapılan değerlendirmeler sonucu, ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte vergiye tabi kâr beklentisi olduğu için kayıtlarına almıştır.

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

1 Temmuz 2010 tarihinde Şirket, Alpark'ın %99,99'unu 39.811.342 TL karşılığında satın almıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve işlemden kaynaklanan şerefiye aşağıdaki gibidir:

	Birleşme öncesi defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	Gerçeğe uygun değer
<u>Alınan net varlıklar</u>			
Maddi duran varlıklar	6.584.584		6.584.584
Maddi olmayan duran varlıklar	87.453		87.453
Diğer duran varlıklar	98.357		98.357
Ertelenmiş vergi aktifi	46.921		46.921
Stoklar	8.916.339	(2.979.256)	5.937.083
Ticari alacaklar	247.438		247.438
Diğer dönen varlıklar	808.646		808.646
Nakit ve nakit benzerleri	489.981		489.981
Kıdem tazminatı karşılığı	(589.915)		(589.915)
Ticari borçlar	(13.733.225)		(13.733.225)
Finansal borçlar	(686.326)		(686.326)
Diğer borçlar ve yükümlülükler	(854.661)		(854.661)
Borç karşılıkları	-	(14.926.150)	(14.926.150)
Satın alma yoluyla elde edilen tazminat varlıkları (i)	-	7.500.000	7.500.000
<i>Kısa vadeli tazminat varlıkları</i>	-	3.000.000	3.000.000
<i>Uzun vadeli tazminat varlıkları</i>	-	4.500.000	4.500.000
	<u>1.415.592</u>	<u>(10.405.406)</u>	<u>(8.989.814)</u>
Ödenen nakit ve nakit benzerleri (ii)			39.311.342
Şerefiye			<u>48.301.156</u>
Devralınan nakit ve nakit benzerleri			(489.981)
Alımdan kaynaklanan net nakit çıkışı			<u>38.821.361</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

(i) Şirket, Alpark satın alımı sırasında ileride oluşması muhtemel risklerin karşılığı olarak Alpark'ın eski ortaklarından 7.500.000 TL tutarında banka teminat mektubu almıştır. Bu tutar ekli finansal tablolarda UFRS 3 kapsamında "Satın alma yoluyla elde edilen tazminat varlıkları" olarak gösterilmiştir. Ayrıca bu tutar teminat mektuplarının vade süreleri dikkate alınarak bilançoda sınıflanmıştır.

(ii) Ödenen rakamın 500 Bin TL'si satış alanı azaltılan bir mağaza sebebiyle Alpark'ın eski ortaklarından geri tahsil edilmiştir.

Alpark satın alım tarihi olan 1 Temmuz 2010 ile 31 Aralık 2010 tarihleri arasındaki hasılatı 47.246.924 TL ve Şirket'in vergi öncesi zararına 5.670.971 TL tutarında katkıda bulunmuştur.

Adı geçen şirketin 1 Ocak 2010 tarihinde alınmış olduğu varsayıldığında, Şirket'in 2010 yılındaki toplam hasılatı 105.190.326 TL ve dönem zararı 5.521.017 TL daha fazla olacaktır.

Şirket, satın aldığı Alpark ile 26 Aralık 2010 tarih ve 655 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile birleşme kararı almış olup gerekli yasal izinler SPK'nın 26 Kasım 2010 tarih ve 35/1042 sayılı kararı ile alınmıştır. Bu kapsamda İpek Giyim Mağaza Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mevcut aktiflerinin ve pasiflerinin kül halinde Şirket tarafından devralınmak suretiyle birleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket, 2009 yılında Zergan Gıda San ve Tic A.Ş.'den Mardin Kızıltepe mağazasını, Yalçın Turizm Tic. Ltd Şti.'den Göcek mağazasını, Yıldırımlar Gıda Dağıtım Tic. ve San A.Ş.'den Adana'da 2 mağaza, Pınar Marketçilik'ten Samsun'da 12 mağaza ve Süphan Öngül'den Diyarbakır Kantar mağazası olmak üzere toplam 17 adet süpermarketi tüm sabit kıymetleriyle satın almıştır. Şirket, söz konusu alımların bedeli olarak 18.765.000 TL ödemiştir. Satın alım tarihi itibarıyla alınan sabit kıymetlerin makul değeri 2.425.557 TL'dir. Bu işlemlerin sonucu olarak geçmiş dönemde, sabit kıymetler hariç değer yaratıcı başka bir varlık alınmadığı için, Şirket'in şerefiyesi 16.339.443 TL tutarında artış göstermiştir.

#### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, yönetim raporlamasında sunduğu faaliyet bölümlerinin benzer ekonomik özelliklere sahip olduğunu ve bu faaliyet bölümlerinin uzun vadede benzer finansal performans gösterdiğini düşünmektedir. Ayrıca Şirket, ilgili faaliyet bölümlerini; benzer ürün ve hizmet niteliğine, müşteri türü ve sınıfına, ürün dağıtım ve hizmet sunumuna sahip olduğu ve bunlara ek olarak benzer yasal düzenlemelere tabi olduğu için tek bir faaliyet bölümü olarak raporlamaktadır.

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	8.535.335	7.390.314
Yoldaki para	9.940.485	8.848.295
Banka mevduatı		
Vadeli	100.295.890	200.254.479
Vadesiz	15.015.853	8.846.142
	<u>133.787.563</u>	<u>225.339.230</u>



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla üç aydan kısa vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2011
TL	%12,00	Ocak 2012	100.000.000
		Faiz tahakkuku	295.890
			<u>100.295.890</u>

  

Para cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2010
TL	%9,15	Ocak 2011	115.000.000
EURO	%2,85	Şubat 2011	81.964.000
		Faiz tahakkuku	3.290.479
			<u>200.254.479</u>

Şirket'in 31 Aralık 2011 itibarıyla herhangi bir bloke mevduatı bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Türev finansal araçlar (i)	-	767.369
	-	<u>767.369</u>

(i) Şirket, Şubat 2010'da 40.000.000 Euro tutarında Şubat 2011 vadeli döviz opsiyon sözleşmesi yapmıştır. Vadeli döviz opsiyonu sözleşmesi ekteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedir.

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b><u>Kısa vadeli finansal borçlar</u></b>		
Banka kredileri	16.952.156	33.389.946
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	688.166	565.705
	<u>17.640.322</u>	<u>33.955.651</u>
<b><u>Uzun vadeli finansal borçlar</u></b>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	<u>14.299.522</u>	<u>11.911.863</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

Para Cinsi	Faiz Oranı	31 Aralık 2011
TL	%12,00	16.940.000
TL	Faiz tahakkuku	12.156
		<u>16.952.156</u>

  

Para Cinsi	Faiz Oranı	31 Aralık 2010
TL	%6,81	29.656.000
	Faizsiz Spot Krediler	3.733.946
		<u>33.389.946</u>

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal kiralama borçları	Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bir yıl içinde	717.207	589.578
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(29.041)	(23.873)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>688.166</u>	<u>565.705</u>
İki yıl ve üzeri	15.961.726	13.329.953
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(1.662.204)	(1.418.090)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>14.299.522</u>	<u>11.911.863</u>

Şirket'in finansal kiralama yükümlülükleri, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu binaların gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir.

31Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin detayı Not: 18'de gösterilmiştir.

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kredi kartı alacakları	106.404.485	95.195.217
Ciro primi ve diğer ticari alacaklar	11.512.601	19.187.960
Ticaret merkezi alacakları	9.476.774	6.229.509
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(5.017.332)	(7.710.658)
	<u>122.376.528</u>	<u>112.902.028</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 37)	413.876	418.844
Ticari alacaklar	<u>122.790.404</u>	<u>113.320.872</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kredi kartı alacakları, ciro primi ve diğer ticari alacakların vadesi bir aydan kısadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
Açılış bakiyesi	7.710.658	7.321.063
Tahsilatlar	(2.693.326)	(476.143)
Dönem gideri	-	865.738
Kapanış bakiyesi	<u>5.017.332</u>	<u>7.710.658</u>

Şirket alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, sözkonusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Çok sayıda müşteriyile çalışılması sebebiyle Şirket'in kredi riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski yoğunlaşması yoktur.

Şirket'in ticari alacakları için almış olduğu teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ticaret merkezi alacakları için alınan teminat mektupları	9.269.915	8.191.210
Alınan ipotekler	-	220.000
	<u>9.269.915</u>	<u>8.411.210</u>
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ticari borçlar	385.496.957	407.824.324
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37)	5.568.325	4.841.518
	<u>391.065.282</u>	<u>412.665.842</u>

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. Şirket'in tüm borçlarının kredilendirme süresi içerisinde ödenmesini temin etmek üzere uygulamaya koyduğu finansal risk yönetimi politikaları bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in üçüncü şahıslara uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)**

<u>Uzun Vadeli Ticari Borçlar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37)	5.764.094	7.336.015
	<u>5.764.094</u>	<u>7.336.015</u>

**11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	128.537	79.634
Diğer alacaklar	3.423	3.423
	<u>131.960</u>	<u>83.057</u>

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 37)	4.856.627	6.352.831
Diğer alacaklar	<u>4.988.587</u>	<u>6.435.888</u>

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
------------------------------------	-------------------	-------------------

Verilen depozitolar	20.048.587	17.922.517
	<u>20.048.587</u>	<u>17.922.517</u>

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
----------------------------------	-------------------	-------------------

Personele borçlar ve ödenecek SSK primleri	10.490.425	7.060.189
Sabit kıymet satıcılarına borçlar	12.866.434	22.107.289
Ödenecek vergi ve harçlar	4.146.139	-
Alınan avanslar ve depozitolar	1.707.628	1.480.582
	<u>29.210.626</u>	<u>30.648.060</u>

İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 37)	1.368.361	3.137.760
Diğer borçlar	<u>30.578.987</u>	<u>33.785.820</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 13. STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari mallar	196.362.156	195.001.250
Stok değer düşüş karşılığı	(6.195.857)	(7.390.625)
	<u>190.166.299</u>	<u>187.610.625</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde stok değer düşüş karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	7.390.625	9.433.637
Dönem içi kullanılan karşılık/dönem gideri	(1.194.768)	(2.043.012)
Kapanış bakiyesi	<u>6.195.857</u>	<u>7.390.625</u>

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	<u>Arazi ve Arsalar</u>	<u>Binalar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u>	<u>Toplam</u>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	106.546.023	104.009.001	38.041.845	149.536	3.672.106	300.553	252.719.064
Alımlar	-	1.186.586	2.651.699	26.921	-	3.780.532	7.645.738
Çıkışlar	-	(50.131)	(308.634)	(11.138)	-	-	(369.903)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>106.546.023</u>	<u>105.145.456</u>	<u>40.384.910</u>	<u>165.319</u>	<u>3.672.106</u>	<u>4.081.085</u>	<u>259.994.899</u>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(21.744.693)	(25.773.586)	(56.445)	(2.440)	-	(47.577.164)
Dönem gideri	-	(2.973.782)	(2.973.047)	(15.516)	-	-	(5.962.345)
Değer düşüklüğü (*)	-	(9.299.484)	-	-	(3.669.666)	-	(12.969.150)
Çıkışlar	-	2.715	235.209	9.276	-	-	247.200
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(34.015.244)</u>	<u>(28.511.424)</u>	<u>(62.685)</u>	<u>(3.672.106)</u>	<u>-</u>	<u>(66.261.459)</u>
<b>31 Aralık 2011 itibariyle net değer</b>	<u>106.546.023</u>	<u>71.130.212</u>	<u>11.873.486</u>	<u>102.634</u>	<u>-</u>	<u>4.081.085</u>	<u>193.733.440</u>

Şirket, 32.463.676 TL tutarındaki kira gelirini faaliyet kiralama ları altında kiralanan yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 29.401.264 TL). Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı amortisman gideri dahil olmak üzere 12.338.426 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 12.622.363 TL).

(\*) Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden bir tanesi için değer düşüklüğü analizini Aralık 2011 tarihinde, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerlendirme raporuna göre yapmıştır. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, gelirlerin kapitalizasyonu yöntemi kullanılarak yapılmıştır. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin cari dönemde 12.969.150 TL değer düşüklüğü gideri muhasebeleştirmiştir.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)**

	<b>Arazi ve Arsalar</b>	<b>Binalar</b>	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Diğer Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>Yapılmakta Olan Yatırımlar</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi (*)	106.546.023	104.009.001	37.459.455	148.796	3.672.106	300.553	252.135.934
Alımlar	-	-	777.281	740	-	-	778.021
Çıkışlar	-	-	(194.891)	-	-	-	(194.891)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	106.546.023	104.009.001	38.041.845	149.536	3.672.106	300.553	252.719.064
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi (*)	-	(19.354.957)	(23.834.619)	(46.496)	(2.440)	-	(43.238.512)
Dönem gideri	-	(2.389.736)	(2.105.569)	(9.949)	-	-	(4.505.254)
Çıkışlar	-	-	166.602	-	-	-	166.602
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	-	(21.744.693)	(25.773.586)	(56.445)	(2.440)	-	(47.577.164)
<b>31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri</b>	<b>106.546.023</b>	<b>82.264.308</b>	<b>12.268.259</b>	<b>93.091</b>	<b>3.669.666</b>	<b>300.553</b>	<b>205.141.900</b>

(\*) Şirket 2011 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirdiği Bahçelievler Alışveriş Merkezi'ni 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflamıştır. Söz konusu 47.963.728 TL tutarındaki sınıflama neticesinde 1 Ocak 2010 açılış bakiyeleri yeniden düzenlenmiştir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b><u>Maliyet değeri</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	169.386.835	265.090.717	20.512.454	554.907.143	43.971.922	41.037.130	1.094.906.201
Alımlar	-	2.562.175	-	30.141.786	334.755	6.682.431	39.721.147
Transferler	575.663	28.621.304	-	3.486.624	3.220	(32.686.811)	-
Çıkışlar (*)	-	(1.772)	-	(37.973.992)	(4.828.116)	(922.956)	(43.726.836)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	169.962.498	296.272.424	20.512.454	550.561.561	39.481.781	14.109.794	1.090.900.512
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(107.797.312)	(4.463.046)	(361.986.157)	(39.921.789)	-	(514.168.304)
Dönem gideri	-	(5.729.832)	(418.622)	(51.960.834)	(1.410.720)	-	(59.520.008)
Değer düşüklüğü	-	(7.452.745) (i)	-	(7.978.825) (ii)	-	-	(15.431.570)
Çıkışlar (*)	-	96	-	29.649.654	3.829.120	-	33.478.870
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	-	(120.979.793)	(4.881.668)	(392.276.162)	(37.503.389)	-	(555.641.012)
<b>31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri</b>	169.962.498	175.292.631	15.630.786	158.285.399	1.978.392	14.109.794	535.259.500

(\*) Şirket, geçmiş yıllarda değer düşüklüğü karşılığı ayırdığı 643.728 TL tutarındaki maddi duran varlıkları cari dönemde sabit kıymetlerinden çıkarmıştır.

(i) Şirket, alışveriş merkezlerinden bir tanesi için değer düşüklüğü analizini Aralık 2011 tarihinde, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerlendirme şirketinin raporuna göre yapmıştır. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, gelirlerin kapitalizasyonu yöntemi kullanılarak yapılmıştır. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Şirket, maddi duran varlıklara ilişkin cari dönemde 7.542.745 TL değer düşüklüğü gideri muhasebeleştirilmiştir.

(ii) Şirket, ekonomik açıdan dezavantajlı kira anlaşmasından dolayı zarar ettiği Hipermarket ve Alışveriş Merkezi'ne ait sabit kıymetleri için ekli mali tablolarda 1.721.432 TL Değer Düşüklüğü Karşılığı ayırmıştır. Şirket ayrıca, zarar eden mağazalara ilişkin 6.257.393 TL sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Söz konusu değer düşüklüğü karşılıkları Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar hesabında muhasebeleştirilmiştir.



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 18. 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
<b><u>Maliyet değeri</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi (i)	169.386.835	265.088.018	20.512.454	551.712.043	44.184.720	25.557.490	1.076.441.560
Alımlar	-	20.693	-	54.391.272	1.936.574	23.993.838	80.342.377
Şirket satın alması yoluyla elde edilen	-	-	-	6.584.584	-	-	6.584.584
Transferler	-	(17.994)	-	8.417.145	73.779	(8.475.645)	(2.715)
Çıkışlar	-	-	-	(65.417.459)	(2.223.151)	(38.553)	(67.679.163)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>169.386.835</u>	<u>265.090.717</u>	<u>20.512.454</u>	<u>555.687.585</u>	<u>43.971.922</u>	<u>41.037.130</u>	<u>1.095.686.643</u>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	(100.981.375)	(4.044.425)	(364.057.328)	(39.776.556)	-	(508.859.684)
Dönem gideri	-	(6.815.937)	(418.621)	(50.738.564)	(2.310.265)	-	(60.283.387)
Değer düşüklüğü (ii)	-	-	-	(780.442)	-	-	(780.442)
Çıkışlar	-	-	-	52.809.735	2.165.032	-	54.974.767
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(107.797.312)</u>	<u>(4.463.046)</u>	<u>(362.766.599)</u>	<u>(39.921.789)</u>	<u>-</u>	<u>(514.948.746)</u>
<b>31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri</b>	<u>169.386.835</u>	<u>157.293.405</u>	<u>16.049.408</u>	<u>192.920.986</u>	<u>4.050.133</u>	<u>41.037.130</u>	<u>580.737.897</u>

(i) Şirket 2011 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirdiği Bahçelievler Alışveriş Merkezi'ni 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflamıştır. Söz konusu sınıflama neticesinde 1 Ocak 2010 açılış bakiyeleri yeniden düzenlenmiştir.

(ii) Şirket, ekonomik açıdan dezavantajlı kira anlaşmasından dolayı zarar ettiği Hipermarket ve Alışveriş Merkezi'ne ait sabit kıymetleri için ekli mali tablolarda 780.422 TL Değer Düşüklüğü Karşılığı ayırmış ve Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar hesabına kaydetmiştir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	53.923.426
Alımlar	2.947.733
Çıkışlar (*)	(3.476.020)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>53.395.139</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(37.923.392)
Dönem gideri	(6.385.332)
Değer düşüklüğü	(2.330.335)
Çıkışlar	186.106
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>(46.452.953)</u>
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	<u>6.942.186</u>
<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	50.891.673
Alımlar	4.607.756
Şirket satın alması yoluyla elde edilen	235.781
Çıkışlar	(1.814.499)
Transfer	2.715
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>53.923.426</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(34.399.079)
Dönem gideri	(5.142.356)
Şirket satın alması yoluyla elde edilen	(148.328)
Çıkışlar	1.766.371
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>(37.923.392)</u>
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<u>16.000.034</u>

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

(\*) Şirket, geçmiş yıllarda değer düşüklüğü karşılığı ayırdığı 3.247.687 TL tutarındaki maddi olmayan duran varlıkları cari dönemde maddi olmayan duran varlıklarından çıkarmıştır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 20. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Şerefiye'nin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerdeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>Şerefiye</u>
1 Ocak 2011 itibarıyla	302.010.501
Yıl içinde yapılan satın alımlardan kaynaklanan	-
31 Aralık 2010 itibarıyla	<u>302.010.501</u>
1 Ocak 2010 itibarıyla	253.709.345
Yıl içinde yapılan satın alımlardan kaynaklanan (Not 3)	48.301.156
31 Aralık 2010 itibarıyla	<u>302.010.501</u>

Şerefiye tutarı aşağıdaki yatırımlarla ilgili oluşmuştur:

<u>Yatırım</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gima	225.419.453	225.419.453
Alpark	48.301.156	48.301.156
Pınar Market	13.226.515	13.226.515
İntem	10.056.354	10.056.354
Doğ-pa	1.894.095	1.894.095
Göcek	1.179.797	1.179.797
My Market	1.020.524	1.020.524
Diyarbakır Kantar	557.403	557.403
Mardin Kızıltepe	355.204	355.204
	<u>302.010.501</u>	<u>302.010.501</u>

Şirket, 1 Temmuz 2010 tarihinde Alpark'ı satın almıştır. Bu birleşme neticesinde 27 mağaza Şirket'e katılmıştır.

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Karşılıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler (i)	51.895.132	100.491.020
Risk ve dava karşılıkları	50.048.710	49.920.624
Personel ve SSK karşılıkları	500.000	4.763.499
Diğer	6.466.686	9.827.611
	<u>108.910.528</u>	<u>165.002.754</u>

(i) Şirket, faaliyette bulunduğu bir Hipermarket ve Alışveriş Merkezi için imzalanmış kira anlaşmasının şartlarının Şirket'e ekonomik açıdan dezavantaj sağlaması nedeniyle ileride oluşacak yükümlülükleri için ekli mali tablolarda 51.895.132 TL (31 Aralık 2010: 100.491.020 TL) karşılık ayırmıştır. Şirket, cari dönemde mevcut sözleşmeyi revize etmiş ve ilerideki nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri ile gerçeğe uygun değerindeki değişimi hesaplamak suretiyle karşılık tutarını yeni sözleşmeye göre yeniden hesaplamış ve 51.895.132 TL değere ulaşmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli borç karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşme karşılığı</u>	<u>Risk ve dava karşılıkları</u>	<u>Personel ve SSK karşılıkları</u>	<u>Diğer</u>
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	100.491.020	49.920.624	4.763.499	9.827.611
Dönem gideri	-	10.509.306	500.000	-
Kullanılan / iptal edilen karşılık	<u>(48.595.888)</u>	<u>(10.381.220)</u>	<u>(4.763.499)</u>	<u>(3.360.925)</u>
Kapanış bakiyesi 31 Aralık 2011	<u>51.895.132</u>	<u>50.048.710</u>	<u>500.000</u>	<u>6.466.686</u>

##### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını Sosyal Sigortalar Kurumu ile Türkiye'de çalışan yabancı uyruklu çalışanlarının primleriyle ilgili davalar, alacak, kira ve iş davaları oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, her bilanço tarihinde bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Ayrıca Alpark alımı için yapılan gerçeğe uygun değer hesaplaması sırasında tespit edilen borç karşılıkları, risk ve dava karşılıkları adı altında takip edilmektedir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 23. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat, Rehin, İpotek)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	42.947.983	27.575.912
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>42.947.983</u>	<u>27.575.912</u>

Şirket'in vermiş olduğu diğer teminatların Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2010: %0).

#### 31 Aralık 2011

	Toplam TL Karşılığı	TL	USD (TL karşılığı)
Teminat mektupları	42.947.983	42.908.983	39.000
Rehin	-	-	-
İpotek	-	-	-
	<u>42.947.983</u>	<u>42.908.983</u>	<u>39.000</u>

#### 31 Aralık 2010

	Toplam TL Karşılığı	TL	USD (TL karşılığı)
Teminat mektupları	27.575.912	27.226.955	348.957
Rehin	-	-	-
İpotek	-	-	-
	<u>27.575.912</u>	<u>27.226.955</u>	<u>348.957</u>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 42.908.983 TL ve 20.647 ABD Doları tutarında teminat mektubu vermiştir (31 Aralık 2010: 27.226.955 TL ve 225.716 ABD Doları).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek personel maaş ve primleri	17.262.599	10.788.653
Kullanılmayan izin karşılığı	806.008	1.896.151
	<u>18.068.607</u>	<u>12.684.804</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<u>Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	17.446.226	24.302.398
	<u>17.446.226</u>	<u>24.302.398</u>

#### Kıdem Tazminatı Karşılıkları:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nominal değeri 63.401.540 TL olan karşılıklar (31 Aralık 2010: 56.909.951 TL), ekli finansal tablolarda geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,0 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,76 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları çalışanların görev bölgelerine göre ve şirkette çalıştıkları yıla göre %0,08 - %6,71 aralığında dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Kıdem Tazminatı Karşılıkları (devamı):

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak itibariyle	24.302.398	17.554.565
Hizmet maliyeti	10.246.304	9.943.573
Şirket satın alımı ile devralınan kıdem tazminatı karşılığı	-	589.915
Faiz maliyeti	1.133.033	1.038.533
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	(8.753.284)	3.080.044
Ödenen tazminatlar	(9.482.225)	(7.904.232)
31 Aralık itibariyle	17.446.226	24.302.398

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Gelecek aylara ait giderler	12.011.905	10.236.000
Satın alma yoluyla elde edilen tazminat varlıkları ( Not 3)	3.000.000	1.500.000
Devreden KDV	-	1.300.569
Peşin ödenen vergi ve fonlar	59.687	28.145
	15.071.592	13.064.714
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Satın alma yoluyla elde edilen tazminat varlıkları (Not 3)	4.500.000	6.000.000
	4.500.000	6.000.000
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Tahakkuk etmiş giderler	2.939.840	13.665.740
Alışveriş puanları yükümlülüğü	498.406	524.071
Gelecek dönemlere ait gelirler	1.438.142	761.416
	4.876.388	14.951.227

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### a) Sermaye

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2011	(%)	31 Aralık 2010
Carrefour Nederland BV	58,20	65.997.666	58,20	65.997.666
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	38,80	43.998.444	38,80	43.998.444
Halka açık kısım	2,20	2.481.546	2,20	2.481.546
Diğer	0,80	943.969	0,80	943.969
Nominal sermaye	<u>100,00</u>	<u>113.421.625</u>	<u>100,00</u>	<u>113.421.625</u>

Şirket'in 31 Aralık 2011 itibarıyla sermayesi 113.421.625 TL olup (31 Aralık 2010: 113.421.625 TL) her biri 1 Kr değerinde 11.342.162.457 adet (31 Aralık 2010: 11.342.162.457 adet) paya bölünmüştür. Paylar A ve B olarak iki gruba ayrılmıştır. Toplam payın %60'ına tekabül eden kısım A Grubunu, %40'a tekabül eden kısım ise B Grubunu oluşturmaktadır.

A ve B Grubu hisselerin herhangi bir imtiyaz yada öncelikli oy hakkı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla sermaye enflasyon düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	<u>678.006.480</u>	<u>678.006.480</u>
	<u>678.006.480</u>	<u>678.006.480</u>

##### b) Geçmiş Yıllar Karı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıl karları	176.635.908	196.996.068
Olağanüstü yedekler	<u>1.379.764</u>	<u>1.379.764</u>
	<u>178.015.672</u>	<u>198.375.832</u>

Şirket'in geçmiş yıl zararları olması sebebiyle kar dağıtımına konu edebileceği kaynağı bulunmamaktadır.



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 28. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<b><u>NET SATIŞLAR</u></b>		
Yurt içi satışlar	2.487.694.717	2.493.645.371
Müşteri sadakat programı	(18.924.197)	(25.030.610)
Satıştan iadeler	(22.808.907)	(23.070.373)
	<u>2.445.961.613</u>	<u>2.445.544.388</u>
<b><u>SATIŞLARIN MALİYETİ</u></b>		
Stok açılış bakiyesi	(187.610.625)	(172.830.959)
Alımlar	(1.914.049.909)	(1.948.123.563)
Stok kapanış bakiyesi	190.166.299	187.610.625
	<u>(1.911.494.235)</u>	<u>(1.933.343.897)</u>
<b><u>ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER</u></b>		
Kira gelirleri	48.441.454	48.393.351
Kampanya katılım gelirleri	902.896	473.762
Diğer gelirler	1.659.650	3.170.246
	<u>51.004.000</u>	<u>52.037.359</u>
<b><u>ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER</u></b>		
Kampanya katılım giderleri	(12.443.218)	(12.697.011)
	<u>(12.443.218)</u>	<u>(12.697.011)</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ; PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ; GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

<b><u>FAALİYET GİDERLERİ</u></b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>
Genel yönetim giderleri	(527.998.239)	(497.507.540)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(51.923.908)	(50.219.262)
	<b>(579.922.147)</b>	<b>(547.726.802)</b>

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>
Personel giderleri	(226.482.791)	(211.342.694)
Kira giderleri	(93.909.796)	(86.013.586)
Amortisman ve itfa giderleri	(71.867.685)	(69.930.997)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(70.811.153)	(60.089.088)
Bakım ve onarım giderleri	(29.071.721)	(30.930.598)
Reklam, katalog ve bröşür giderleri	(53.395.308)	(51.234.707)
Vergi ve diğer yükümlülükler	(4.659.031)	(7.164.323)
Seyahat giderleri	(4.091.505)	(5.673.493)
Dağıtım giderleri	(2.354.872)	(1.864.484)
İletişim giderleri	(2.672.355)	(3.521.220)
Sigorta giderleri	(2.819.368)	(3.092.320)
Dekorasyon malzeme giderleri	(2.480.143)	(3.177.813)
Diğer	(15.306.419)	(13.691.479)
	<b>(579.922.147)</b>	<b>(547.726.802)</b>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ (GİDER) VE KAR/ (ZARARLAR)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gelir/ karlar ve gider/zararlar aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
Sabit kıymet satışından kârlar	1.829.525	368.121
İptal edilen karşılıklar	4.040.383	7.408.033
Diğer gelir ve karlar	1.950.142	1.468.910
	<u>7.820.050</u>	<u>9.245.064</u>

  

<u>Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
Sabit kıymet değer düşüş karşılığı	(30.731.055) (i),(ii)	(780.442) (ii)
Yeniden yapılandırma giderleri (iii)	(7.676.188)	(11.517.124)
Kapanacak mağaza zararları	-	(4.661.177)
Karşılık giderleri	(5.579.640)	(2.993.139)
Sabit kıymet satışından zararlar	(7.694.491)	(4.166.951)
Diğer	(1.992.692)	(2.102.351)
	<u>(53.674.066)</u>	<u>(26.221.184)</u>

(i) Söz konusu tutar, Şirket'in bir hiper market ve alışveriş merkezinin gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasındaki farkı ve zarar eden mağazalar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığını içermektedir.

(ii) Şirket, ekonomik açıdan dezavantajlı kira anlaşmasından dolayı zarar ettiği Hipermarket ve Alışveriş Merkezi'nin sabit kıymetleri için ekli mali tablolarda 1.721.432 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 780.442 TL) Değer Düşüklüğü Karşılığı ayırmış ve Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar hesabına kaydetmiştir.

(iii) Şirket, 2010 ve 2011 yılları içerisinde yeni organizasyon yapılanmasına gitmiş olup, 2011 yılında 7,7 milyon TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 11,5 milyon TL) tutarında yeniden yapılandırma giderine katlanmıştır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Gelirler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Faiz gelirleri	11.064.896	10.891.217
Kambiyo karı	16.417.305	19.371.546
Türev işlem karları	-	4.828.079
Aktüeryal kazanç	8.753.284	-
	<u>36.235.485</u>	<u>35.090.842</u>

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Giderler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Faiz giderleri	(3.333.067)	(2.093.919)
Kambiyo zararı	(10.493.247)	(23.109.470)
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşme karşılığı	(5.885.266)	(16.554.714)
Türev işlem zararları	(882.372)	-
Aktüeryal kayıp	-	(3.080.044)
	<u>(20.593.952)</u>	<u>(44.838.147)</u>

#### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

<u>Dönem Vergi Gideri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
Cari dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(159.710)	2.549.228
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(159.710)	2.549.228

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### *Kurumlar Vergisi:*

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

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

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20 (2010: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirililmektedir. 2010 hesap dönemi kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20). 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 incelenerek değiştirilebilir.

##### *Gelir Vergisi Stopajı:*

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

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 değişikliklerle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranınının %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.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

<u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem karı vergi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergi	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'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 UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemleri için %20 üzerinden aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farkları:</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	51.895.132	100.491.020
Diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	46.110.629	52.534.265
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	70.223.095	39.494.834
Stoklar değerlendirme farkı	42.409.164	44.218.865
Diğer dönen varlıklar	29.705.972	23.752.592
Kıdem tazminatı karşılığı	17.446.226	24.302.398
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(85.465.196)	(91.374.597)
Finansal varlıkların makul değer düzeltmesi	-	6.270.671
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.883.248	2.217.551
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	14.987.688	12.477.568
Geçmiş yıl zararları	37.836.742	16.854.392
Diğer	68.315	660.005
	<u>231.101.015</u>	<u>231.899.564</u>

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) :</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	10.379.026	20.098.204
Diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	9.222.126	10.506.853
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	14.044.619	7.898.967
Stoklar değerleme farkı	8.481.833	8.843.773
Diğer dönen varlıklar	5.941.194	4.750.518
Kıdem tazminatı karşılığı	3.489.245	4.860.480
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(17.093.039)	(18.274.919)
Finansal varlıkların makul değer düzeltmesi	-	1.254.134
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.176.650	443.510
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	2.997.538	2.495.514
Geçmiş yıl zararları	7.567.348	3.370.878
Diğer	13.663	132.001
	<u>46.220.203</u>	<u>46.379.913</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 itibariyle ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak açılış bakiyesi	46.379.913	43.783.764
Dönem (gideri)/ geliri	(159.710)	2.549.228
Şirket satın alması yoluyla devredilen ertelenmiş vergi	-	46.921
31 Aralık kapanış bakiyesi	<u>46.220.203</u>	<u>46.379.913</u>

<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Vergi öncesi kâr/ (zarar)	(37.106.470)	(22.909.388)
Etkin vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	7.421.294	4.581.878
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve istisnalar	(7.581.004)	(1.081.863)
Vergiden indirilemeyecek geçmiş yıl zararları	-	(1.025.600)
Diğer	-	74.813
	<u>(159.710)</u>	<u>2.549.228</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 36. HİSSE BAŞINA ZARAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Tedavüldeki hisse senedi adedi - Dönem başı itibariyle	113.421.625	113.421.625
Çıkarılan hisse senetleri	-	-
Tedavüldeki hisse senedi adedi - Dönem sonu itibariyle (toplam)	113.421.625	113.421.625
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	113.421.625	113.421.625
Net dönem zararı (TL)	(37.266.180)	(20.360.160)
1 Kr'luk Hisse başına zarar (TL)	(0,3286)	(0,1795)



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 10)</u>		
Akbank Ticaret T.A.Ş.	107.939	246.712
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	144.668	-
Aksigorta A.Ş.	-	44.110
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	32.568	41.309
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.643	18.546
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	82.310	-
Dia Süper Marketler	-	41.420
Exsa Export San. Mam. Sat. Ve Araş. A.Ş.	26.748	26.747
	<u>413.876</u>	<u>418.844</u>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili şirketlerden diğer alacaklar (Not 11)</u>		
Carrefour World Trade	4.190.281	2.940.477
Dia Süpermarketleri Ticaret A.Ş.	-	2.871.629
Carrefour Import SAS	658.317	540.725
Diğer	8.029	-
	<u>4.856.627</u>	<u>6.352.831</u>

Şirket'in 31 Aralık 2011 itibarıyla, Akbank Ticaret T.A.Ş. nezdinde vadeli mevduatı bulunmamakta (31 Aralık 2010: 84.101.576 TL) olup 12.635.973 TL vadesiz mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 8.813.711 TL).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Not 10)</u>		
Aksigorta A.Ş.	18.099	-
Enerjisa Toptan Elektrik Satış Anonim Şirketi	3.503.874	2.854.485
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.919.022	1.881.236
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	127.330	40.197
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	60.194
Olmuxsa International Paper-Sabancı Ambalaj San. Ve Tic. A.Ş.	-	5.406
	<u>5.568.325</u>	<u>4.841.518</u>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar (Not 10)</u>		
Carrefour Nederland BV	5.390.395	5.390.395
Carrefour Management	373.699	1.945.620
	<u>5.764.094</u>	<u>7.336.015</u>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 11)</u>		
Carrefour Direction Générale	942.076	2.169.007
Carrefour Management	416.572	920.400
Diğer	9.713	48.353
	<u>1.368.361</u>	<u>3.137.760</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>İlişkili şirketlerden mal alımları</u>		
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütünçülük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	47.620.398	49.835.505
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	4.735
Olmuxsa International Paper-Sabancı Ambalaj San ve Tic A.Ş.	19.069	-
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	2.905	-
	<u>47.642.372</u>	<u>49.840.240</u>
<u>İlişkili şirketlerden hizmet alımları</u>		
Enerjisa Toptan Elektrik Satış A.Ş.	33.002.577	30.192.037
Aksigorta A.Ş.	2.498.168	3.415.822
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	608.797
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	867
Diğer	-	5.525
	<u>35.500.745</u>	<u>34.223.048</u>
<u>İlişkili şirketlerden kira gelirleri</u>		
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	2.641.776	2.344.276
Akbank Ticaret T.A.Ş.	933.102	857.487
	<u>3.574.878</u>	<u>3.201.763</u>
<u>İlişkili şirketlerden ciro primi ve diğer gelirler</u>		
Carrefour World Trade	7.055.780	5.895.976
Akbank Ticaret T.A.Ş.	854.111	2.051.435
Carrefour Direction Générale	-	2.145.109
Carrefour Import	2.138.645	2.238.882
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütünçülük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.118.111	1.733.541
Aksigorta	837.897	1.052.965
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	340.550	315.277
Brisa-Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	149.939	102.574
Dönkasan-Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.097	15.033
Enerjisa Toptan Elektrik Satış A.Ş.	-	193.505
Kordsa Global	348.925	328.880
Carrefour Belgium	-	204.028
Carrefour Management	279.322	-
Carrefour Hypermarches France	51.370	1.388
Diğer	97.800	-
	<u>14.273.547</u>	<u>16.278.593</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>İlişkili şirketlere diğer giderler</u>		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	6.162.214	6.176.439
Carrefour Direction Générale	12.201.944	12.553.743
Carrefour Management	-	864.473
Olmuksa International Paper-Sabancı Ambalaj San ve Tic A.Ş.	23.105	-
DiaSA Dia Sabancı Süpermarketleri A.Ş.	2.930.928	102.191
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	55.422	-
Carrefour Brazil	-	95.929
Carrefour Romania	-	53.279
Diğer	136.580	72.045
	<u>21.510.193</u>	<u>19.918.099</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>İlişkili şirketlerden faiz gelirleri</u>		
Akbank Ticaret T.A.Ş.	6.752.171	5.572.398
<u>İlişkili şirketlere faiz ve kredi kartı komisyon giderleri</u>		
Akbank Ticaret T.A.Ş.	555.348	2.308.891

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	13.216.373	12.726.270
Diğer uzun vadeli faydalar	1.469.008	1.033.622
	<u>14.685.381</u>	<u>13.759.892</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### (a) Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve 27. notta açıklanan sermaye, yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 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. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket 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 (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	31.939.844	45.867.514
Eksi: Hazır değerler	(133.787.563)	(225.339.230)
Net borç	-	-
Toplam öz sermaye	966.868.906	1.004.135.086
Toplam sermaye	966.868.906	1.004.135.086
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	0,00%	0,00%

Şirket'in genel stratejisi cari dönemde önemli bir değişiklik göstermemiştir.

##### (a) Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in hazine bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket 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.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmıştır. Şirket, 2009 ve 2010 yıllarında türev ürün niteliğinde finansal araç kullanmıştır. Kullanılan türev ürün niteliğindeki finansal araçlar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış olan Şirket 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. Politikalara ve risk limitlerine uyum, Şirket içindeki denetçiler ve Carrefour Grubu merkezi hazinesi (Centre de Coordination Carrefour) aracılığıyla tutarlı olarak incelemelere tabi tutulur. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçlar da dahil olmak üzere) bulunmamaktadır ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili faaliyetler Şirket'in ana ortakları tarafından yasaklanmıştır.

Şirket'in hazine bölümü, karşılaşılabilecek riskleri azaltmak için riskleri ve uygulanan politikaları takip eden yönetim kuruluna yılda üç kere, Şirket ana ortaklarına aylık bildirimlerde bulunmaktadır.

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

### **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### **38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

##### **(b) -1 Kredi riski yönetimi**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in müşterileri gerçek tüketici seviyesindeki müşteriler olduğu için satışlardan doğan herhangi bir kredi riski bulunmamaktadır.

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

Şirket'in 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.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	Alacaklar				Banka mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	413.876	122.376.528	4.856.627	131.960	125.252.228
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii)	-	4.541.803	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	413.876	115.477.796	4.856.627	131.960	125.252.228
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	-	6.898.732	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.510.959	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.017.332	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(5.017.332)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.030.844	-	-	-
- 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 senetlerinden ve ipoteklerden oluşmaktadır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

##### Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski

31 Aralık 2010	Alacaklar				Banka mevduatları	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	418.844	112.902.028	6.352.831	83.057	217.948.916	767.369
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii)	-	8.191.210	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	418.844	101.044.158	3.481.202	83.057	217.948.916	767.369
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	-	11.857.870	2.871.629	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.211.161	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.710.658	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.710.658)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.980.049	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin 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 senetlerinden ve ipoteklerden oluşmaktadır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
<b>31 Aralık 2011</b>		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.631.268	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.594.311	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.993.679	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	4.696.806	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	11.916.064	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	4.541.803	-
	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
<b>31 Aralık 2010</b>		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	443.168	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	817.431	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.758.386	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	19.421.172	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	22.440.157	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	8.191.210	-

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

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmamış alacaklar için alınan teminatlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat Mektupları	2.510.959	4.211.161

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmış alacaklar için alınan teminatlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat Mektupları	2.030.844	3.980.049



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -2 Likidite risk yönetimi

Şirket, 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, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir ve yükümlülüklerin ödenmesi gereken en erken tarihlerde ödeneceği varsayımına göre hazırlanmıştır. Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>				
		<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	16.952.156	16.952.156	16.952.156	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	14.987.688	16.678.934	179.302	537.905	3.267.305	12.694.422
Ticari borçlar	396.829.376	396.829.376	386.990.876	4.074.406	373.699	5.390.395
Diğer borçlar	35.455.375	35.455.375	35.455.375	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>464.224.595</b>	<b>465.915.841</b>	<b>439.577.709</b>	<b>4.612.311</b>	<b>3.641.004</b>	<b>18.084.817</b>
<b>Türev finansal yükümlülükler</b>						
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -2 Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>				
		<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	33.389.946	33.389.946	33.389.946	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	12.477.568	13.919.530	149.383	440.195	2.685.882	10.644.070
Ticari borçlar	420.001.857	420.001.857	404.184.436	8.481.406	-	7.336.015
Diğer borçlar	48.737.047	48.737.047	48.737.047	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>514.606.418</b>	<b>516.048.380</b>	<b>486.460.812</b>	<b>8.921.601</b>	<b>2.685.882</b>	<b>17.980.085</b>
<b>Türev finansal yükümlülükler</b>						
Türev nakit girişleri	767.369	83.048.000	-	83.048.000	-	-
Türev nakit çıkışları	-	(81.964.000)	-	(81.964.000)	-	-

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

(b) -3 Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, çok sınırlı olmak kaydıyla döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ile ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, bilançosundaki kısa vadeli döviz pozisyonlarını vadeli döviz opsiyon sözleşmesiyle dengelemektedir (Not 39).

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

Cari yılda Şirket'in 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.

(b) -3.1 Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır. Şirket, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak bir vadeli döviz opsiyon sözleşmesine taraftır. Satın alınan türev araç esas olarak Şirket'in faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinsindedir. Vadeli döviz opsiyonu 39 nolu notta açıklanmıştır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3 Piyasa riski yönetimi (devamı)

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2. Hazır değerler	918.686	-	375.925
3. DÖNEN VARLIKLAR	918.686	-	375.925
4. Diğer	19.360.068	9.138.603	858.565
4a. İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3.704.874	-	1.516.030
5. DURAN VARLIKLAR	23.064.942	9.138.603	2.374.595
6. TOPLAM VARLIKLAR	23.983.628	9.138.603	2.750.520
7. Ticari Borçlar	2.623.627	1.388.971	-
8. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
9. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.623.627	1.388.971	-
11. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.623.627	1.388.971	-
12. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	21.360.001	7.749.632	2.750.520
13. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(1.704.941)	(1.388.971)	375.925
14. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
15. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
16. İthalat	36.467.349	-	14.922.395

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3 Piyasa riski yönetimi (devamı)

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
<i>1a. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	-	-
2. Hazır değerler	84.101.576	-	41.043.178
3. DÖNEN VARLIKLAR	84.101.576	-	41.043.178
4. Diğer	19.070.717	9.094.853	2.445.012
5. DURAN VARLIKLAR	19.070.717	9.094.853	2.445.012
6. TOPLAM VARLIKLAR	103.172.293	9.094.853	43.488.190
7. Ticari Borçlar	4.379.083	111.965	2.052.601
8. Finansal Yükümlülükler	12.477.568	-	6.089.292
9. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.213.045	772.971	8.800
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.069.696	884.936	8.150.693
11. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.069.696	884.936	8.150.693
12. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	85.102.597	8.209.917	35.337.497
13. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	67.244.925	(111.965)	32.901.285
14. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	767.369	-	374.491
15. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	81.964.000	-	40.000.000
16. İthalat	18.997.327	-	9.271.059

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

Şirket başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, %10'luk sermaye taahhüdünün limitiyle sınırlı olması dolayısıyla Şirket için mantıklı bir çita oluşturmaktadır. Şirket'in 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 EURO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının net karda azalış etkisini ifade eder.

##### 31 Aralık 2011

	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	1.463.828	(1.463.828)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.463.828</b>	<b>(1.463.828)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	672.172	(672.172)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	<b>672.172</b>	<b>(672.172)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	<b>2.136.000</b>	<b>(2.136.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### 31 Aralık 2010

	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	1.269.253	(1.269.253)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.269.253</b>	<b>(1.269.253)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	7.241.006	(7.241.006)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	(7.112.400)	7.112.400	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	<b>128.606</b>	<b>(128.606)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	<b>1.397.859</b>	<b>(1.397.859)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3 Piyasa riski yönetimi (devamı)

Şirket uzun vadeli finansmanını ortakların sermaye taahhüdü altında bulunan döviz kredileriyle yapmış, 2008 yılı içerisinde bu kredilerin tamamı ödenmiştir. Kısa vadeli finansman ise gecelik spot TL kredileriyle karşılandığından herhangi bir faiz oranı riski taşımamaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı, finansal yükümlülükleriyle ilgili faiz oranları, 8 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. Şirket yönetimi değişken faizli banka borçlarına ilişkin faiz oranı olan, Euribor faiz oranında %0,5'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

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

Şirket'in hesap dönemine ait vergi öncesi net karı 84.761 TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2010 dönemine ait net karı 166.950 TL değerinde azalacaktır). Bunun sebebi ise, Şirket'in finansal tabloları yeniden düzenlendiğinde taşıyacağı değişken faizli finansal borçlarıdır. Euribor faiz oranının %0,5'lik düşmesi durumunda ise Şirket'in hesap döneminde net karı aynı tutarda artacaktır.

Şirket'in herhangi bir faiz oranı takas sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<b>Sabit Faizli Araçlar</b>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	14.987.688	12.477.568
Banka kredileri	16.952.156	33.389.946

(b) -3.2 Diğer fiyat riskleri

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçlar kategorileri

	<b>Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan varlıklar</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Not</b>
<b>31 Aralık 2011</b>					
<b><u>Finansal varlıklar</u></b>					
Nakit ve nakit benzerleri	133.787.563	-	-	133.787.563	(6)
Ticari alacaklar	122.376.528	-	-	122.376.528	(10)
İlişkili taraflardan alacaklar	5.270.503	-	-	5.270.503	(37)
Diğer alacaklar	20.180.547	-	-	20.180.547	(11)
<b><u>Finansal yükümlülükler</u></b>					
Finansal borçlar	-	-	16.952.156	16.952.156	(8)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	14.987.688	14.987.688	(8)
Ticari borçlar	-	-	385.496.957	385.496.957	(10)
İlişkili taraflara borçlar	-	-	12.700.780	12.700.780	(37)
Borç karşılıkları	-	-	108.910.528	108.910.528	(22)
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	34.087.014	34.087.014	(11)-(26)
	<b>Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan varlıklar</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Not</b>
<b>31 Aralık 2010</b>					
<b><u>Finansal varlıklar</u></b>					
Nakit ve nakit benzerleri	225.339.230	-	-	225.339.230	(6)
Ticari alacaklar	112.902.028	-	-	112.902.028	(10)
İlişkili taraflardan alacaklar	6.771.675	-	-	6.771.675	(37)
Türev finansal araçlar	-	767.369	-	767.369	(7)
Diğer Alacaklar	18.005.574	-	-	18.005.574	(11)
<b><u>Finansal yükümlülükler</u></b>					
Finansal borçlar	-	-	33.389.946	33.389.946	(8)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	12.477.568	12.477.568	(8)
Ticari borçlar	-	-	407.824.324	407.824.324	(10)
İlişkili taraflara borçlar	-	-	15.315.293	15.315.293	(37)
Borç karşılıkları	-	-	165.002.754	165.002.754	(22)
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	45.599.287	45.599.287	(11)-(26)

Şirket finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### Türev Finansal Araçlar

Döviz türev işlemleri:

Şirket, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Şirket, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak bir vadeli döviz opsiyon sözleşmesine taraftır.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

	31 Aralık 2010	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	767.369	-	767.369	-
Toplam	767.369	-	767.369	-

#### 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

3 Ocak 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı neticesinde, Yönetim Kurulu üyeliğine Gillet Réginald Lambert Gabriel Marc Marie'nin yerine Bernard Marie Joseph Xavier Carrel Billiard getirilmiştir. Ayrıca, Yasemin Akad 6 Şubat 2012 tarihinden itibaren görev yapmak üzere Şirket'in İnsan Kaynakları Direktörü ve İcra Kurulu Üyesi olarak atanmış bulunmaktadır.

Yine, 3 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı neticesinde, Yönetim Kurulu üyeliğine Pierre Bruno Charles Bouchut'un yerine Pierre Jean Jérôme Sivignon getirilmiştir.



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### GEÇMİŞ YIL FİNANSAL TABLOLARININ YENİDEN DÜZENLENMESİ

###### 2011 yılında yapılan sınıflamalar:

Şirket 2011 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirdiği Bahçelievler Alışveriş Merkezi'ni 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller'e sınıflamıştır. Söz konusu sınıflama neticesinde 1 Ocak 2011 açılış bakiyeleri yeniden düzenlenmiştir.

Ayrıca şirket, satın aldığı Alpark için, 2010 yılında geçici olarak belirlemiş olduğu gerçeğe uygun değer tespitini revize ederek gerçeğe uygun değer düzeltmelerini güncellemiştir ve Şerefiye hesaplaması 31 Aralık 2010 tarihinden başlayarak 345.907 TL tutarında revize dirmiştir.

Şirket cari dönem gösterimi ile tutarlı olması açısından, Finansal Gelirler hesabında takip ettiği 3.080.044 TL tutarındaki kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasından kaynaklanan aktüeryal kaybı Finansal Giderler hesabına sınıflamıştır.

Söz konusu sınıflamaların geçmiş yıl karlarına etkisi olmamıştır.

	Daha Önce Raporlanan	Bahçelievler Sınıflaması	Şerefiye Düzeltilmesi	Aktüeryal Kayıp Sınıflaması	Yeniden Düzenlenmiş
<b>31 Aralık 2010</b>					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	157.178.172	47.963.728	-	-	205.141.900
Maddi duran varlıklar	625.031.959	(44.294.062)	-	-	580.737.897
Maddi olmayan duran varlıklar	19.669.700	(3.669.666)	-	-	16.000.034
Şerefiye	302.356.408	-	(345.907)	-	302.010.501
Borç karşılıkları	165.348.661	-	(345.907)	-	165.002.754
Finansal gelirler	32.010.798	-	-	3.080.044	35.090.842
Finansal giderler	(41.758.103)	-	-	(3.080.044)	(44.838.147)