

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5-6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-68
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-23
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	24
NOT 4 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	25-26
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	27-28
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	28
NOT 7 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	29
NOT 8 STOKLAR	29
NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	30
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31-32
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33-34
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
NOT 13 ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	36-37
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR.....	38-39
NOT 15 TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER	40
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	41
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	41
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR.....	41-42
NOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	43
NOT 20 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	44
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	44
NOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	45
NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	45
NOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	46
NOT 25 FİNANSMAN GİDERLERİ	46
NOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	46-49
NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP).....	50
NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	51-53
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	54-64
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	65
NOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	66
NOT 32 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	67-68

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	2015	2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		979.937.922	604.421.885
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	274.088.979	94.702.992
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	28	11.820.418	13.615.456
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	18.533.809	11.956.558
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	12.536.331	20.612.410
Türev Finansal Varlıklar	7	372.706	-
Stoklar	8	614.047.732	441.922.387
Peşin Ödenmiş Giderler	9	48.537.947	19.112.082
Diğer Dönen Varlıklar	17	-	2.500.000
Duran Varlıklar		2.046.242.984	1.230.840.568
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	45.988.705	40.722.172
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	230.770.949	272.536.101
Maddi Duran Varlıklar	11	834.685.775	606.141.255
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
Şerefiye	13	773.936.519	238.516.963
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	86.742.957	24.787.113
Peşin Ödenmiş Giderler	9	3.470.193	4.364.176
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	26	70.647.886	43.772.788
TOPLAM VARLIKLAR		3.026.180.906	1.835.262.453

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	2015	2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.654.981.764	879.330.810
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	519.082.849	5.089.444
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	64.292.734	842.917
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	28	22.801.905	9.895.262
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	885.677.636	706.613.760
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlar	16	31.859.493	18.258.856
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28	6.011.302	7.449.534
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	17.554.671	29.381.564
Kısa Vadeli Karşılıklar	14		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		9.235.941	1.413.352
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		85.512.525	90.923.006
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	12.952.708	9.463.115
Uzun Vadeli Yükümlülükler		565.468.222	49.053.649
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	517.800.592	16.763.804
Ticari Borçlar			
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	215.959	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	47.451.671	32.289.845
ÖZKAYNAKLAR		805.730.920	906.877.994
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		805.730.920	906.877.994
Ödenmiş Sermaye	18	113.839.303	113.421.625
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	18	678.006.480	678.006.480
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		34.691.309	34.691.309
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Yeniden Ölçüm Kazançları	18	(1.437.518)	2.882.523
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	18	40.555.604	6.273.158
Geçmiş Yıllar Zararları	18	(28.237.246)	(28.898.470)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(31.687.012)	100.501.369
TOPLAM KAYNAKLAR		3.026.180.906	1.835.262.453

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot	2015	2014
	Referansları		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	3.932.513.778	3.126.334.716
Satışların Maliyeti (-)	19	(2.924.607.305)	(2.343.178.102)
BRÜT KAR		1.007.906.473	783.156.614
Pazarlama Giderleri (-)	20	(888.448.082)	(609.566.293)
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(134.473.298)	(89.762.920)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	32.778.560	65.626.348
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(105.845.671)	(70.258.021)
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		(88.082.018)	79.195.728
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler), net	23	135.960.326	69.975.000
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		47.878.308	149.170.728
Finansman Giderleri (-)	25	(79.238.221)	(22.201.824)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI) / KARI		(31.359.913)	126.968.904
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(327.099)	(26.467.535)
Dönem Vergi Gideri	26	(212.890)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri	26	(114.209)	(26.467.535)
NET DÖNEM (ZARARI) / KARI		(31.687.012)	100.501.369
DİĞER KAPSAMLI GİDER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi sonrası		(4.320.041)	(2.322.416)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	14	(4.320.041)	(2.322.416)
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR		(36.007.053)	98.178.953
Pay Başına (Kayıp) / Kazanç	27	(0,2789)	0,8861

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
1 Ocak 2014 itibariyle	113.421.625	678.006.480	34.691.309	5.204.939	217.850.924	(139.720.444)	(100.755.792)	808.699.041
Transferler	-	-	-	-	(211.577.766)	110.821.974	100.755.792	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(2.322.416)	-	-	100.501.369	98.178.953
31 Aralık 2014 itibariyle	113.421.625	678.006.480	34.691.309	2.882.523	6.273.158	(28.898.470)	100.501.369	906.877.994
1 Ocak 2015 itibariyle	113.421.625	678.006.480	34.691.309	2.882.523	6.273.158	(28.898.470)	100.501.369	906.877.994
Transferler	-	-	-	-	34.282.446	66.218.923	(100.501.369)	-
İşletme birleşmesi etkisi	417.678	-	-	-	-	-	-	417.678
Temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	(65.557.699)	-	(65.557.699)
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(4.320.041)	-	-	(31.687.012)	(36.007.053)
31 Aralık 2015 itibariyle	113.839.303	678.006.480	34.691.309	(1.437.518)	40.555.604	(28.237.246)	(31.687.012)	805.730.920

Ekteki dipnotlar bu dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Net dönem (zararı)/karı		(31.687.012)	100.501.369
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı	10	5.950.742	8.537.364
- Maddi duran varlıkların amortismanı	11	70.720.683	40.892.727
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payı	12	14.797.253	3.736.962
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından gelen kar	23	(135.960.326)	(69.975.000)
- Risk, dava, personel, SSK ve diğer karşılıklarındaki net değişim	14	(5.410.481)	(84.596.881)
- Faiz tahakkuku	4	39.569.465	89.444
- Değer düşüklüğü karşılığı	22	17.807.812	2.379.801
- Kullanılmamış izin karşılığı ve kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	14	7.822.589	1.413.352
- Kıdem tazminatı karşılığı	14	26.103.026	13.931.337
- Şüpheli ticari alacak karşılık gideri	5	3.705.404	3.393.904
- Stok değer düşüklüğü karşılığı dönem gideri	8	2.591.552	4.268.885
- Gerçekleşmemiş kambiyo zararı		1.856.665	40.573
- Vergi gideri	26	327.099	26.467.535
- Satın alınan bağlı ortaklık vergi etkisi	26	(25.909.297)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(7.714.826)	51.081.372
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış, şüpheli alacak tahsilatı dahil		(10.282.655)	2.440.389
- Stoklardaki artış		(174.716.897)	(183.355.432)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)		1.795.038	(3.157.818)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/(artış)		4.723.950	(30.662.375)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(28.531.882)	(10.695.157)
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli borçlardaki artış/(azalış)		(11.826.893)	22.075.689
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		179.279.835	216.722.350
- İlişkili taraflara borçlardaki artış		11.468.411	4.553.683
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılık gideri		13.600.637	(2.916.630)
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		3.489.593	5.492.554
İşletme faaliyetlerinde elde edilen/(kullanılan) nakit		(18.715.689)	71.578.625
- Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	14	(16.341.252)	(10.123.459)
İşletme faaliyetlerinde elde edilen/ (kullanılan) net nakit		(35.056.941)	61.455.166

Ekteki dipnotlar bu dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
- Maddi duran varlık alımları	11	(352.912.465)	(232.013.095)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(76.102.714)	(18.001.604)
- Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	10	(584.370)	(5.140.443)
- Satın alınan bağlı ortaklık etkisi	13	(52.775.628)	-
- Satın alınan bağlı ortaklık için yapılan ödeme	13	(492.282.604)	-
- Satılan yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satış hasılatı		217.604.524	126.419.753
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(757.053.257)	(128.735.389)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Alınan krediler		947.687.081	5.000.000
- Kredi geri ödemeleri		(5.089.444)	(3.798.961)
- Finansal kiralama geri ödemeleri		(943.641)	(839.871)
- Finansal kiralama borçlarındaki artış		93.995.561	-
- Ödenen temettü		(65.557.699)	-
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit		970.091.858	361.168
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		177.981.660	(66.919.055)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		94.702.992	161.450.714
- Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1.404.327	171.333
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		274.088.979	94.702.992

Dönem içerisinde ödenen faiz tutarı 28.077.726 TL ve alınan faiz tutarı 724.935 TL'dir. (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenen faiz: 10.156.920 TL ve alınan faiz tutarı 181.387 TL).

Ekteki dipnotlar bu dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi Anonim Şirketi (“Şirket”) 1991 yılında hipermarket ve süpermarket sektöründe hizmet vermek amacıyla kurulmuştur. Şirket, Cevizli Mahallesi, Tuğay Yolu Caddesi No:67A B Blok Maltepe İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 12.116’dır (2014: 7.996).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket 39 hipermarkete ve 740 süpermarkete sahiptir (2014: 27 hipermarket, 306 süpermarket). 4 hipermarket ve 192 süpermarket Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin (“Kiler Alışveriş”) satın alımından gelmiştir.

Bağlı Ortaklıklar

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

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

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

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

Şirket, Kiler Alışveriş’in yönetimini 8 Temmuz 2015 tarihinde devralmış olup, birleşme işleminde Kiler Alışveriş’in 30 Haziran 2015 tarihli konsolide mali tabloları baz alınmıştır. Kiler Alışveriş’in 30 Haziran 2015 ile 8 Temmuz 2015 tarihleri arasındaki işlemlerinden kaynaklı net kar/zarar etkisi konsolide mali tablolarda parasal önemlilik arz etmediğinden, birleşme işlemine dahil edilmemiştir.

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

Grup’un konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Şubat 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

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

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından yapılan sınıflandırmalar Not 32’de açıklanmıştır.

2.4 Netleştirme / Mahsup

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar, TMS’ye uygun olarak hazırlanmıştır.

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

2.5.1 Uygulanan konsolidasyon esasları

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

2.5.2 Hasılat

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

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

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

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

2.5.3 Stoklar

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.4 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

2.5.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2.5.6 Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Bilgisayar yazılımı

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

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

Şerefiye

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

Değer düşüklüğü testi için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur.

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

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.7 Kiralama İşlemleri

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

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

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

2.5.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2.5.9 Borçlanma maliyetleri

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

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

Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde kar veya zarara yansıtılmaktadır.

2.5.10 Finansal araçlar

i) Finansal varlıkların sınıflandırılması

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

Krediler ve alacaklar

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

ii) Finansal varlıklar muhasebeleştirme ve ölçme

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

iii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

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

iv) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alma 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.

v) Finansal araçların netleştirilmesi

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

vi) Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

vii) Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

ix) Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

x) Türev finansal araçlar

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.11 İşletme birleşmeleri

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

Alım ile ilgili maliyetler oluştuğu dönemde giderleştirilir.

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

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

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

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

2.5.12 Kur değişiminin etkileri

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

2.5.13 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yukarıda bahsi geçen riskten korunmanın detayları aşağıdaki gibidir:

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

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

Riskten korunma muhasebesi

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

2.5.14 Hisse başına kazanç

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

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

2.5.15 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.16 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

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

2.5.17 Yeniden yapılandırma karşılığı

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler 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.

2.5.18 İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5.19 Sat – Geri Kirala İşlemleri

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.20 Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

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

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

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

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

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

2.5.21 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatı

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Toplam uzun vadeli karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal varsayımlar yapılmıştır:

	2015	2014
Yıllık iskonto oranı (%)	3,27	3,27
Kıdem hak kazanım olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	96,97	96,97

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL tavan tutarı (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.22 Nakit akış tablosu

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

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

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

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

2.5.23 Sermaye ve temettüleri

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

2.5.24 Ticari Borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

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

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

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

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

2.6.1 Şerefiye üzerindeki tahmini değer düşüklüğü

Not 2.5.11'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup 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 Grup yönetimi tarafından onaylanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı 31 Aralık 2015 tarihinde %15 (31 Aralık 2014: %15) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı vergi sonrası iskonto oranı olup Grup'a özgü riskleri de içermektedir (Not 13).

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6.2 Karşılıklar

Not 2.5.15’te belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup’un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla mevcut risklerini değerlendirmiş olup ileride Grup için yükümlülük doğuracak riskleri için gerekli karşılığı ayırmıştır (Not 14).

2.6.6 Ertelenmiş vergi aktifi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilmesi tarihleri ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup’un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmına karşılık ayrılır. Grup 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, yapılan değerlendirmeler sonucu, ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte vergiye tabi kâr beklentisi olduğu için kayıtlarına almıştır.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Grup, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2015 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

- TMS 19’deki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”
- TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”
- TFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”
- TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”
- TMS 16, “Maddi Duran Varlıklar” ve TMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”
- TFRS 9, “Finansal Araçlar”; TMS 37, “Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler”
- TMS 39, “Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm”

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemleri iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 1, “TFRS’nin İlk Uygulaması”
- TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”
- TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”
- TMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

- TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal Faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına almıştır. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edeceklerdir.

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi Duran Varlıklar” ve “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarırken hasılat bazlı metodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

- TFRS 14, “Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

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

- TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 5, “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”, satış methodlarına ilişkin değişiklik
- TFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
- TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 34, “Ara dönem Finansal Raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik

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

- TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

- TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

- TFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2015	2014
Kasa	22.602.182	12.362.290
Yoldaki para (*)	9.047.828	7.680.118
Kredi kartı alacakları	189.526.902	33.113.634
Banka mevduatı		
Vadeli	44.715.537	39.865.637
Vadesiz	7.869.824	1.258.274
Diğer	326.706	423.039
	<u>274.088.979</u>	<u>94.702.992</u>

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	2015
Avro	%0,10	1 Ocak 2016	4.448.640
ABD Doları	%0,10	1 Ocak 2016	10.758.120
TL	%10,80	1 Ocak 2016	29.500.000
		Faiz tahakkuku	8.777
			<u>44.715.537</u>
Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	2014
TL	%12,96	1 Ocak 2015	39.853.000
		Faiz tahakkuku	12.637
			<u>39.865.637</u>

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla herhangi bir bloke mevduatı bulunmamaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR

<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banka kredileri (*)	519.082.849	5.089.444
	<u>519.082.849</u>	<u>5.089.444</u>

<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banka kredileri (**)	39.784.358	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	24.508.376	842.917
	<u>64.292.734</u>	<u>842.917</u>

<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>		
Banka kredileri (**)	428.389.339	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	89.411.253	16.763.804
	<u>517.800.592</u>	<u>16.763.804</u>

(*) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

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

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>2014</u>
TL	% 11,50	5.000.000
	Faiz tahakkuku	89.444
		<u>5.089.444</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

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

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

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal kiralama borçları	Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri	
	2015	2014
Bir yıl içinde	28.093.279	878.488
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(3.584.903)	(35.571)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>24.508.376</u>	<u>842.917</u>
İki yıl ve üzeri	97.113.339	18.577.730
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(7.702.086)	(1.813.926)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>89.411.253</u>	<u>16.763.804</u>

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıkların detayı Not 11’de gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçların bilanço tarihindeki TL karşılığı değerleri ile geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
2016	-	814.953
2017	67.796.318	787.917
2018	362.131.730	761.777
2019	36.102.105	736.505
2020	36.378.260	712.072
2021 ve sonrası	15.392.179	12.950.580
	<u>517.800.592</u>	<u>16.763.804</u>

Grup’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarına ilişkin vermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	2015	2014
Diğer ticari alacaklar	27.885.727	14.220.802
Ticaret merkezi alacakları	10.065.160	14.161.683
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(19.417.078)	(16.425.927)
	<u>18.533.809</u>	<u>11.956.558</u>

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 28)

11.820.418 13.615.456

30.354.227 25.572.014

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Açılış bakiyesi	16.425.927	14.685.130
Tahsilatlar / iptal edilen karşılıklar	(714.253)	(1.653.107)
İşletme birleşmesi etkisi	147.987	-
Dönem gideri	3.557.417	3.393.904
Kapanış bakiyesi	<u>19.417.078</u>	<u>16.425.927</u>

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

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

	2015	2014
Ticaret merkezi alacakları için alınan teminat mektupları	18.370.971	16.547.962
	<u>18.370.971</u>	<u>16.547.962</u>

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	2015	2014
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	885.677.636	706.613.760
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28)	22.801.905	9.895.262
	<u>908.479.541</u>	<u>716.509.022</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari borcu 215.959 TL'dir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Katma değer vergisi alacakları	6.461.912	19.146.912
Verilen depozitolar	1.335.487	-
Personelden alacaklar	826.723	303.539
Diğer alacaklar	3.912.209	1.161.959
	<u>12.536.331</u>	<u>20.612.410</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Verilen depozitolar	30.632.499	24.560.510
Katma değer vergisi alacakları	15.356.206	16.161.662
	<u>45.988.705</u>	<u>40.722.172</u>
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ödenecek vergi ve harçlar	13.372.148	8.177.162
Alınan avanslar ve depozitolar	2.396.117	2.162.840
Diğer kısa vadeli borçlar (*)	1.786.406	19.041.562
	<u>17.554.671</u>	<u>29.381.564</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 28)	6.011.302	7.449.534
	<u>23.565.973</u>	<u>36.831.098</u>

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup'un diğer kısa vadeli borçlarının 6.200.000 TL'si maddi duran varlık alımına, kalan 12.841.562 TL ise sonuçlanmış olan davalara ilişkin borçlardır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

7. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Türev Araçlar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Varlıklar:		
Kısa vadeli kesin taahhüt - riskten korunma varlıkları	372.706	-
	<u>372.706</u>	<u>-</u>

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

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

Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 59.927.506 ABD Doları (59.703.510 ABD Doları anapara ve 223.996 ABD Doları faiz tahakkuku) ve 6.595.399 Euro (6.575.262 Euro anapara ve 20.137 Euro faiz tahakkuku) karşılığı olan 195.200.484 TL tutarında krediyi gerçeğe uygun değer riskten korunma muhasebesine tabi tutmuştur.

8. STOKLAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ticari mallar	624.326.243	451.973.187
Stok değer düşüş karşılığı	(10.278.511)	(10.050.800)
	<u>614.047.732</u>	<u>441.922.387</u>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin stok değer düşüş karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Açılış bakiyesi	10.050.800	6.580.618
Dönem gideri	2.591.552	4.268.885
Kullanılan karşılık	(2.363.841)	(798.703)
Kapanış bakiyesi	<u>10.278.511</u>	<u>10.050.800</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

<u>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gelecek aylara ait giderler	37.933.866	16.059.761
Verilen sipariş avansları	10.519.704	3.052.294
Peşin ödenen vergi ve fonlar	84.377	27
	<u>48.537.947</u>	<u>19.112.082</u>

<u>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Verilen maddi duran varlık avansları	2.971.312	4.364.176
Gelecek yıllara ait giderler	498.881	-
	<u>3.470.193</u>	<u>4.364.176</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

Grup, 81.355.957 TL tutarındaki kira gelirini faaliyet kiralama altında kiralananan yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir (2014: 70.487.912 TL). Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı amortisman gideri dahil olmak üzere 18.817.296 TL'dir (2014: 20.809.700 TL). Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle amortisman ve itfa payı giderlerinin 8.430.330 TL' si satışların maliyeti (2014: 9.519.714 TL), 67.281.074 TL'si pazarlama giderleri (2014: 37.068.871 TL), 15.757.274 TL'si genel yönetim giderleri (2014: 6.578.468 TL) altında muhasebeleştirilmiştir.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

	<u>Arazi ve Arsalar</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis, Makina ve Cihazlar</u>	<u>Diğer Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>							
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	106.234.674	211.544.450	55.920.970	193.248	3.669.097	893.349	378.455.788
Alımlar	-	4.688.834	35.165	-	-	416.444	5.140.443
Transferler	-	93.073	103.146	(3.829)	-	-	192.390
Çıkışlar (*)	(5.882.334)	(19.666.957)	(12.995.358)	(49.003)	-	-	(38.593.652)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	<u>100.352.340</u>	<u>196.659.400</u>	<u>43.063.923</u>	<u>140.416</u>	<u>3.669.097</u>	<u>1.309.793</u>	<u>345.194.969</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>							
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	-	(41.586.961)	(30.699.868)	(79.265)	(3.669.097)	-	(76.035.191)
Dönem gideri	-	(4.820.322)	(3.699.867)	(17.175)	-	-	(8.537.364)
Çıkışlar	-	2.722.800	9.166.464	24.423	-	-	11.913.687
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(43.684.483)</u>	<u>(25.233.271)</u>	<u>(72.017)</u>	<u>(3.669.097)</u>	<u>-</u>	<u>(72.658.868)</u>
31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri	<u>100.352.340</u>	<u>152.974.917</u>	<u>17.830.652</u>	<u>68.399</u>	<u>-</u>	<u>1.309.793</u>	<u>272.536.101</u>

(*) Grup yönetimi İstanbul ilinde yer alan iki adet ticaret merkezini 2014 yılı içerisinde satmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

(i) Grup zarar eden mağazalara ilişkin 17.456.730 TL (2014: 2.341.439 TL) sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Söz konusu değer düşüklüğü karşılıkları esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>							
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	169.598.271	287.824.664	20.512.454	545.427.775	8.172.144	-	1.031.535.308
Alımlar	72.242.410	21.238.737	-	100.534.211	471.565	37.526.171	232.013.094
Transferler (Not 10, 12)	-	-	-	18.934.803	161.736	(20.783.893)	(1.687.354)
Çıkışlar (*)	(15.367.141)	(15.967.437)	-	(27.208.932)	(80.818)	-	(58.624.328)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	<u>226.473.540</u>	<u>293.095.964</u>	<u>20.512.454</u>	<u>637.687.857</u>	<u>8.724.627</u>	<u>16.742.278</u>	<u>1.203.236.720</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>							
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	-	(117.775.257)	(5.718.913)	(453.224.312)	(6.016.866)	-	(582.735.348)
Dönem gideri	-	(5.682.614)	(376.162)	(34.491.352)	(342.599)	-	(40.892.727)
Değer düşüklüğü	-	-	-	(2.341.439)	-	-	(2.341.439)
Çıkışlar	-	3.214.168	-	25.619.292	40.589	-	28.874.049
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(120.243.703)</u>	<u>(6.095.075)</u>	<u>(464.437.811)</u>	<u>(6.318.876)</u>	<u>-</u>	<u>(597.095.465)</u>
31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri	<u>226.473.540</u>	<u>172.852.261</u>	<u>14.417.379</u>	<u>173.250.046</u>	<u>2.405.751</u>	<u>16.742.278</u>	<u>606.141.255</u>

(*) Grup yönetimi İstanbul ilinde yer alan iki adet ticaret merkezini 2014 yılı içerisinde satmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	73.312.371
Alımlar (*)	76.102.714
Transferler	1.024.936
Çıkışlar	(180.937)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	150.259.084
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(48.525.258)
Dönem gideri	(14.797.253)
Değer düşüklüğü (i)	(351.082)
Çıkışlar	157.466
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(63.516.127)
31 Aralık 2015 itibariyle net defter değeri	86.742.957

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	55.745.798
Alımlar	18.001.604
Transferler	1.494.964
Çıkışlar	(1.929.995)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	73.312.371
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(46.665.422)
Dönem gideri	(3.736.962)
Değer düşüklüğü (i)	(38.362)
Çıkışlar	1.915.488
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(48.525.258)
31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri	24.787.113

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

(i) Grup gelecekteki fayda sağlayamayacağı maddi olmayan duran varlıkları için 351.082 TL (2014: 38.362 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

13. ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şerefiye tutarı aşağıdaki yatırımlarla ilgili oluşmuştur:

<u>Yatırım</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kiler Alışveriş	545.475.910	-
Gima	180.159.453	180.159.453
Alpark	48.301.156	48.301.156
İntem (*)	-	10.056.354
	<u>773.936.519</u>	<u>238.516.963</u>

(*) İzmir ilinde yer alan bir adet ticaret merkezinin 2015 yılı içerisinde satışıyla ilgilidir.

Nakit üreten birimlerde 2015 yılı içerisinde herhangi bir değer düşüklüğü meydana gelmemiştir. İlgili birimin kullanım değerinin hesaplanmasında kullanılan brüt kar marjı yönetimin 31 Aralık 2015 için tahmin edilenden %10 daha az olsaydı, yine de şerefiye değer düşüklüğü meydana gelmeyecekti.

Eğer nakit akışı tahminlerine uygulanan vergi öncesi iskonto oranı, yönetimin tahmininden %1 daha fazla olsaydı, Grup şerefiye için 3.935.099 TL değer düşüklüğü karşılığını konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmek durumunda kalacak ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri 3.935.099 TL azalacaktı.

Şirket ile Kiler Holding Anonim Şirketi, Nahit Kiler, Ümit Kiler, Vahit Kiler, Hikmet Kiler, Sevgül Kiler ve Denge Reklam San. ve Tic. Ltd. Şti. (“Saticılar”) arasında, toplam sermayesinin %15’i Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde halka arz edilmiş olan Kiler Alışveriş’in Saticılar’a ait olan toplam sermayesinin %85’ini temsil eden payların Şirket tarafından satın alınması amacıyla 15 Mayıs 2015 tarihinde, 429.574.000 TL karşılığı Pay Alım Satım Sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu Pay Alım Satım talebine, Rekabet Kurulu’nun 30 Haziran 2015 tarih ve 61813209-120-6544 sayılı yazısı ile izin verilmiştir. Şirket, Kiler Alışveriş’in yönetimini 8 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyelerinin değişikliğiyle devralmış ve daha önce akdedilmiş alım bedeli olan 429.574.000 TL’yi satıcılara aynı gün nakden ödemiştir. Şirket’in 17 Eylül – 5 Ekim 2015 tarihleri arasında Kiler Alışveriş’in paylarına ilişkin gerçekleştirmiş olduğu zorunlu çağrı sonucunda ise Şirket’in ortaklık oranı 62.290.926 TL daha ödenmesi suretiyle %97,27’ye ulaşmıştır. Şirket, 21 Ekim 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Kiler Alışveriş ile devir alma suretiyle birleşme kararı almış olup, söz konusu birleşme Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 27 Kasım 2015 tarih ve 32/1493 no’lu kararı ile onaylanmıştır. Şirket’in 29 Aralık 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul’unda alınan karar sonucunda birleşme işlemi gerçekleşmiş ve 31 Aralık 2015 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket bu işletme birleşmesi ile pazarda inorganik olarak büyümeyi amaçlamıştır.

Grup, bu satın alma işlemine istinaden Kiler Alışveriş’i, bağlı ortaklık olarak TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” standardı uyarınca satın alma muhasebesi kapsamında muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sözkonusu işletme birleşmesi kapsamında edinilen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen tanımlanabilir borçların gerçeğe uygun değerleri taslak olarak belirlenmiş olup, bu kalemler konsolide özet konsolide finansal tablolarda geçici tutarları üzerinden raporlanmıştır. Varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri ile ilgili ilave ve düzeltmelerin yapılması için belirlenen zaman satılma tarihinden itibaren 12 ay ile sınırlıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

13. ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Kiler Alışverişi’nin 8 Temmuz 2015 tarihli geçici rayiç bedel çalışması ve şerefiye hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	8 Temmuz 2015
KİLER ALIŞVERİŞ GEÇİCİ RAYİÇ BEDEL	
V A R L I K L A R	
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.670.222
Ticari Alacaklar	301.969.767
Diğer Alacaklar ve Varlıklar	228.177.941
Stoklar	93.895.051
Dönen Varlıklar	631.712.981
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Not 11)	16.394.469
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25.909.296
Diğer Duran Varlıklar	1.101.767
Uzun Vadeli Varlıklar	43.405.532
TOPLAM VARLIKLAR	675.118.513
K A Y N A K L A R	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	452.068.782
Ticari Borçlar	216.069.771
Diğer Borçlar ve Yükümlülükler	46.333.291
Kısa Vadeli Yükümlülükler	714.471.844
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.839.975
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.839.975
TOPLAM KAYNAKLAR	728.311.819
Net Varlıklar Toplamı	(53.193.306)
Satın Alım Bedeli	492.282.604
Şerefiye	545.475.910

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar	72.127.309	82.875.056
Personel ve SSK karşılıkları	1.350.000	6.223.000
Diğer	12.035.216	1.824.950
	<u>85.512.525</u>	<u>90.923.006</u>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

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

	<u>Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar</u>	<u>Personel ve SSK karşılıkları</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2014	172.446.267	750.000	2.323.620	175.519.887
Dönem gideri	9.202.301	5.473.000	335.292	15.010.593
Kullanılan / iptal edilen karşılık	(98.773.512)	-	(833.962)	(99.607.474)
Kapanış bakiyesi 31 Aralık 2014	<u>82.875.056</u>	<u>6.223.000</u>	<u>1.824.950</u>	<u>90.923.006</u>

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kullanılmayan izin karşılığı	7.237.453	1.413.352
Kıdem tazminatı karşılığı	1.998.488	-
	<u>9.235.941</u>	<u>1.413.352</u>

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	47.451.671	32.289.845
	<u>47.451.671</u>	<u>32.289.845</u>

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 Ocak itibariyle	32.289.845	25.578.947
Hizmet maliyeti	18.461.545	12.926.694
Faiz maliyeti	1.341.639	1.004.643
İşletme birleşmesi ile edinilen yükümlülükler	6.299.842	-
Aktüeryal kayıp	5.400.052	2.903.020
Ödenen tazminatlar	(16.341.252)	(10.123.459)
31 Aralık itibariyle	<u>47.451.671</u>	<u>32.289.845</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

	2015	2014
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	66.671.787	44.645.238
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>66.671.787</u>	<u>44.645.238</u>

31 Aralık 2015

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

31 Aralık 2014

	Toplam TL Karşılığı	TL	USD (TL karşılığı)	EUR (TL karşılığı)
Teminat mektupları	44.645.238	44.554.801	90.437	-
	<u>44.645.238</u>	<u>44.554.801</u>	<u>90.437</u>	<u>-</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ödenecek personel maaş ve primleri	17.679.262	8.408.605
Personele borçlar ve ödenecek SSK primleri	14.180.231	9.850.251
	<u>31.859.493</u>	<u>18.258.856</u>

17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle diğer varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Satın alma yoluyla elde edilen tazminat varlıkları	-	2.500.000
	<u>-</u>	<u>2.500.000</u>

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gelecek dönemlere ait gelirler	9.621.133	7.275.825
Alışveriş puanları yükümlülüğü	2.022.872	691.050
Tahakkuk etmiş giderler	1.308.703	1.496.240
	<u>12.952.708</u>	<u>9.463.115</u>

18. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	50,74	57.763.045	50,93	57.763.045
Carrefour Nederland BV	46,02	52.387.071	46,19	52.387.071
Halk ortaklar	2,41	2.745.218	2,05	2.327.540
Diğer	0,83	943.969	0,83	943.969
Nominal sermaye	<u>100,00</u>	<u>113.839.303</u>	<u>100,00</u>	<u>113.421.625</u>

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sermayesi 113.839.303 TL olup (2014: 113.421.625 TL) her biri 1 Kr değerinde 11.383.930.257 adet (2014: 11.342.162.457 adet) paya bölünmüştür.

Şirket'in 29 Aralık 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'unda alınan karar sonucunda sermayesi 417.678 TL tutarında bedelsiz olarak arttırılmıştır. Söz konusu tutarın tamamı Kiler Alışveriş'in hissedarlarının ellerinde bulunan Kiler Alışveriş hisselerinin, CarrefourSA hisseleri ile değiştirilmesinden oluşmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket'in 27 Temmuz 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararla, Şirket Esas Sözleşmesi'nde değişiklik yapılmış ve daha önce paylarda yer alan A Grubu ve B Grubu ayrımı kaldırılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle sermaye enflasyon düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	678.006.480	678.006.480
	<u>678.006.480</u>	<u>678.006.480</u>

b) Geçmiş Yıllar Zararları

	2015	2014
Geçmiş yıl zararları	(28.237.246)	(28.898.470)
	<u>(28.237.246)</u>	<u>(28.898.470)</u>

c) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	2015	2014
Yasal yedekler	12.318.358	6.273.158
Gayrimenkul satış kazancı istisnası (i)	28.237.246	-
	<u>40.555.604</u>	<u>6.273.158</u>

(i) Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) 5. madde kapsamında yararlanılan istisna şartı gereği, 5 yıl süreyle özel fon hesabında tutulması gereken Bahçelievler ve Bağcılar ticaret merkezleri satışından elde edilen gayrimenkul satış kazancına dair kısıtlanma süre şartı, 1 Ocak 2020 tarihinde dolacak ve geçmiş yıllar karları hesabına sınıflandırılacaktır.

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

	2015	2014
Aktüeryal (kayıplar) / kazançlar	(1.437.518)	2.882.523
	<u>(1.437.518)</u>	<u>2.882.523</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>HASILAT</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mağazacılık faaliyeti satışları	3.886.961.867	3.078.503.345
Müşteri sadakat programı indirimleri	(11.306.090)	(4.333.275)
Satıştan iadeler	(33.548.241)	(34.016.337)
Satıştan indirimler	(2.018.474)	(2.239.369)
Kira gelirleri	92.424.716	88.420.352
	<u>3.932.513.778</u>	<u>3.126.334.716</u>
<u>SATIŞLARIN MALİYETİ</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Stok açılış bakiyesi	(441.922.387)	(262.835.840)
Alımlar	(3.075.787.999)	(2.483.105.659)
Stok kapanış bakiyesi	614.047.732	441.922.387
Amortisman ve itfa giderleri	(8.430.330)	(9.519.714)
Alışveriş merkezi genel giderleri	(12.514.321)	(29.639.276)
	<u>(2.924.607.305)</u>	<u>(2.343.178.102)</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

<u>FAALİYET GİDERLERİ</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pazarlama giderleri	(888.448.082)	(609.566.293)
Genel yönetim giderleri	(134.473.298)	(89.762.920)
	<u>(1.022.921.380)</u>	<u>(699.329.213)</u>

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Personel giderleri	(421.008.937)	(285.871.148)
Kira giderleri	(184.491.617)	(120.959.219)
Amortisman ve itfa giderleri	(83.038.348)	(43.647.339)
Enerji-yakıt-su giderleri	(72.300.648)	(45.919.785)
Reklam, katalog ve broşür giderleri	(54.816.677)	(47.913.031)
Bakım ve onarım giderleri	(42.695.611)	(33.856.647)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(33.930.595)	(24.809.912)
Danışmanlık giderleri	(31.931.243)	(24.135.293)
Kırtasiye-sarf giderleri	(23.074.289)	(13.704.817)
Vergi ve diğer yükümlülükler	(10.151.607)	(8.223.806)
Seyahat giderleri	(9.026.474)	(6.594.947)
Sigorta giderleri	(4.407.768)	(5.075.293)
Dekorasyon malzeme giderleri	(3.005.699)	(4.476.631)
İletişim giderleri	(2.820.326)	(2.552.511)
Diğer	(46.221.541)	(31.588.834)
	<u>(1.022.921.380)</u>	<u>(699.329.213)</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, esas faaliyetlerden diğer gelir/ karlar ve gider/ zararlar aşağıdaki gibidir:

<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operasyonel kambiyo karı	20.144.050	7.118.615
Konusu kalmayan karşılıklar (*)	7.808.506	55.542.303
Üç aydan kısa vadeli mevduat faiz geliri	724.935	181.387
Diğer gelir ve karlar	4.101.069	2.784.043
	<u>32.778.560</u>	<u>65.626.348</u>

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

<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vadeli alımlar faiz gideri	(41.027.715)	(37.649.272)
Değer düşüş karşılığı (i)	(17.807.812)	(2.379.801)
Operasyonel kambiyo zararı	(16.147.769)	(5.717.275)
Karşılık giderleri (ii)	(10.332.514)	(19.764.335)
Operasyonel faiz gideri	(910.322)	(3.014.168)
Diğer gider ve zararlar	(19.619.539)	(1.733.170)
	<u>(105.845.671)</u>	<u>(70.258.021)</u>

- (i) Grup zarar eden mağazalara ilişkin 17.456.730 TL (2014: 2.341.439 TL) sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Grup ayrıca gelecekte fayda sağlayamayacağı maddi olmayan duran varlıkları için de 351.082 TL (2014: 38.362 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.
- (ii) Karşılık giderleri genel olarak risk ve dava karşılıklarından ve kapanacak mağazalara ilişkin ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Yatırım amaçlı gayrimenkul ve sabit kıymet satışından karlar/ (zararlar), net	135.960.326	69.975.000
	<u>135.960.326</u>	<u>69.975.000</u>

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ilişkin tutarın önemli bir kısmı, İzmir ilinde yer alan bir adet ticaret merkezinin 2015 yılı içerisinde satışıyla ilgilidir. Grup yönetimi İstanbul ilinde yer alan iki adet ticaret merkezini 2014 yılı içerisinde satmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

24. FİNANSMAN GELİRLERİ

Bulunmamaktadır (2014: Bulunmamaktadır).

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

<u>Finansman Giderleri</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Faiz giderleri	(67.647.191)	(10.246.365)
Kredi kartı komisyon giderleri	(11.591.030)	(11.955.459)
	<u>(79.238.221)</u>	<u>(22.201.824)</u>

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

<u>Dönem Vergi Gideri</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cari dönem vergi gideri	(212.890)	-
Ertelenmiş vergi geliri	(114.209)	(26.467.535)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	<u>(327.099)</u>	<u>(26.467.535)</u>

Kurumlar Vergisi:

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

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

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20 (2014: %20)’dir.

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

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

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

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

Yatırım İndirimi Uygulaması:

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

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

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	2015	2014
Dönem karı vergi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergi	-	-
	-	-

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 dönemleri için %20 üzerinden aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farkları:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	97.153.431	102.509.134
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	59.506.026	42.084.291
Stoklar değerlendirme farkı	188.586.971	77.235.335
Diğer dönen varlıklar	6.212.592	10.783.554
Kıdem tazminatı karşılığı	49.450.159	32.289.845
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(139.905.924)	(136.964.138)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.760.248	7.007.620
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	20.274.825	17.606.721
Geçmiş yıl mali zararları	55.217.732	66.311.576
Diğer	2.983.375	-
	<u>353.239.435</u>	<u>218.863.938</u>

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) :</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	19.430.686	20.501.827
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	11.901.205	8.416.858
Stoklar değerlendirme farkı	37.717.394	15.447.067
Diğer dönen varlıklar	1.242.518	2.156.711
Kıdem tazminatı karşılığı	9.890.032	6.457.969
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(27.981.185)	(27.392.828)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.752.050	1.401.524
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	4.054.965	3.521.344
Geçmiş yıl mali zararları	11.043.546	13.262.316
Diğer	596.675	-
	<u>70.647.886</u>	<u>43.772.788</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kullanılabilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kullanılabilir mali zararlardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kaydedilmektedirler. Grup’un, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiş kullanılabilir mali zararlarının son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
2015	-	871.049
2016	11.195.654	21.158.710
2017	8.405.067	-
2018	11.898.784	-
2019	22.885.255	44.281.817
2020	832.972	-
	<u>55.217.732</u>	<u>66.311.576</u>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri:</u>	2015	2014
1 Ocak açılış bakiyesi	43.772.788	69.659.719
Dönem gideri	(114.209)	(26.467.535)
İşletme birleşmesi ile edinilen ertelenmiş vergi varlığı	25.909.297	-
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen vergi geliri	1.080.010	580.604
31 Aralık kapanış bakiyesi	<u>70.647.886</u>	<u>43.772.788</u>

<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	2015	2014
Vergi öncesi (zarar) / kâr	(31.359.913)	126.968.904
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	6.271.983	(25.393.781)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3.888.193)	(2.870.631)
İndirim ve istisnalar	9.452.868	7.779.569
Geçmiş dönemlerde ertelenmiş vergiye konu edilmeyen zararlar	3.636.178	-
Ertelenmiş vergiye konu edilmemiş cari dönem zararı	(15.840.712)	-
Diğer	40.777	(5.982.692)
	<u>(327.099)</u>	<u>(26.467.535)</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

27. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tedavüldeki hisse senedi adedi - başı itibariyle (Not 18)	Dönem	11.342.162.457	11.342.162.457
İşletme birleşmesi nedeniyle artış		41.767.800	-
Çıkarılan hisse senetleri		-	-
Tedavüldeki hisse senedi adedi - sonu itibariyle (toplam)	Dönem	11.383.930.257	11.342.162.457
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi (Not 18)		11.363.046.357	11.342.162.457
Net dönem (zararı)/karı (TL)		(31.687.012)	100.501.369
1 Kr'luk Hisse başına (kayıp)/kazanç (Kr)		(0,2789)	0,8861

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<u>Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Akbank Ticaret A.Ş.	83.239.665	54.458.313
	<u>83.239.665</u>	<u>54.458.313</u>

<u>İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 5)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Carrefour World Trade	9.613.214	9.150.462
Carrefour Romania	770.736	374.677
Carrefour Global Sourcing Asia	651.671	799.891
Akbank Ticaret T.A.Ş.	313.141	2.193.688
Aksigorta A.Ş.	-	416.077
Carrefour Marinopoulos	-	407.997
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	206.880	88.126
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	167.945	82.382
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	16.719	8.716
Diğer	80.112	93.440
	<u>11.820.418</u>	<u>13.615.456</u>

<u>Finansal borçlanmalar (Not 4)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Akbank Ticaret A.Ş.	200.551.766	5.089.444
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	93.995.972	-
	<u>294.547.738</u>	<u>5.089.444</u>

Grup’un 31 Aralık 2015 itibariyle ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar içerisinde tedarikçi finansmanı kapsamında Akbank Ticaret A.Ş.’ye olan 57.327.820 TL borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 70.995.853 TL).

<u>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Not 5)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütünçülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	10.991.395	3.182.019
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	5.275.752	927.309
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	4.119.880	4.049.934
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1.604.449	1.479.126
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	444.896	-
Aksigorta A.Ş.	47.081	-
Carrefour Partenariat International	39.891	39.892
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	1.607
Diğer	278.561	215.375
	<u>22.801.905</u>	<u>9.895.262</u>

<u>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 6)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	3.750.512	3.284.606
Carrefour Partenariat International	2.260.790	4.164.928
	<u>6.011.302</u>	<u>7.449.534</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>İlişkili şirketlerden mal alımları</u>	2015	2014
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	107.054.255	71.252.895
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	572.541	-
	<u>107.626.796</u>	<u>71.252.895</u>
<u>İlişkili şirketlerden hizmet alımları</u>		
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	42.932.637	37.707.181
Aksigorta A.Ş.	10.713.153	9.309.273
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	5.913.790	1.400.610
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	334.433	106.801
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	23.985	-
Diğer	802.010	454.980
	<u>60.720.008</u>	<u>48.978.845</u>
<u>İlişkili şirketlerden kira gelirleri</u>		
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	5.355.876	6.121.943
Akbank Ticaret A.Ş.	1.473.527	1.242.057
	<u>6.829.403</u>	<u>7.364.000</u>
<u>İlişkili şirketlerden ciro primi ve diğer gelirler</u>		
Carrefour World Trade	10.840.583	10.747.561
Carrefour Global Sourcing Asia	6.548.323	3.267.976
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.658.008	2.541.695
Carrefour Romania	1.802.496	1.435.506
Akbank Ticaret A.Ş.	1.175.454	1.244.166
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	765.200	666.521
Carrefour Partenariat International	541.213	552.539
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.	431.665	385.559
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş.	409.047	-
Brisa-Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	278.690	157.912
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	242.612	15.105
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	223.574	13.090
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	194.636	789.435
Carrefour Marinopoulos	-	366.578
Aksigorta A.Ş.	38.400	256.269
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.209	31.224
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	38.697
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	2.799	-
Diğer	32.981	2.682
	<u>26.190.890</u>	<u>22.512.515</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>İlişkili şirketlere diğer giderler</u>	2015	2014
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	11.776.937	10.383.883
Carrefour Partenariat International	9.190.990	12.408.811
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	11.592	232.492
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	26.265
Diğer	425.910	200.655
	<u>21.405.429</u>	<u>23.252.106</u>

<u>İlişkili şirketlerden faiz gelirleri</u>	2015	2014
Akbank Ticaret A.Ş.	586.452	181.387
<u>İlişkili şirketlere faiz ve kredi kartı komisyon giderleri</u>		
Akbank Ticaret A.Ş.	14.610.182	3.361.452

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

	2015	2014
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	7.965.451	6.653.615
Diğer uzun vadeli faydalar	317.369	363.624
	<u>8.282.820</u>	<u>7.017.239</u>

Cari dönemde, Sabancı Vakfı'na bağış yapılmamıştır (2014: 2.180.937 TL).

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Toplam borçlar	1.101.176.175	22.696.165
<u>Eksi: Hazır değerler</u>	<u>(274.088.979)</u>	<u>(94.702.992)</u>
Net borç	827.087.196	-
<u>Toplam özsermaye</u>	<u>805.730.920</u>	<u>906.877.994</u>
Toplam sermaye	805.730.920	906.877.994
Net Borç / Toplam Sermaye oranı	102,65%	0,00%

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

Finansal Risk Faktörleri

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski

	Alacaklar				Banka mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2015	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	11.820.418	18.533.809	-	58.525.036	61.633.189
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii)	-	17.031.600	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.820.418	14.849.802	-	58.525.036	61.633.189
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri	-	3.684.007	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	12.896.615	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	19.417.078	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(19.417.078)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.134.985	-	-	-
- 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.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski

31 Aralık 2014	Alacaklar				Banka mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	13.615.456	11.956.558	-	61.334.582	48.804.029
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii)	-	10.567.810	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.615.456	9.130.288	-	61.334.582	48.804.029
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	-	2.826.270	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.313.680	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	16.425.927	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(16.425.927)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.254.130	-	-	-
- 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.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

2015	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.187.345	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.414.911	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.941.044	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	13.557.785	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	23.101.085	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	17.031.600	-

2014	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.515.933	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	424.414	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	8.061.079	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	9.250.772	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	19.252.198	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10.567.810	-

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

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmamış alacaklar için alınan teminatlar:

	2015	2014
Teminat Mektupları	12.896.615	9.313.680

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmış alacaklar için alınan teminatlar:

	2015	2014
Teminat Mektupları	4.134.985	1.254.130

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Likidite risk yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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

Grup’un gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

31 Aralık 2015

<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>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	987.256.546	987.256.546	202.508.936	356.358.271	428.389.339	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	113.919.629	125.206.618	7.012.569	21.080.710	80.753.849	16.359.490
Ticari borçlar	908.695.500	919.385.473	879.646.401	39.523.113	215.959	-
Diğer borçlar	36.518.681	36.518.681	36.518.681	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.046.390.356	2.068.367.318	1.125.686.587	416.962.094	509.359.147	16.359.490

Türev finansal yükümlülükler

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2014

<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>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	5.089.444	5.089.444	5.089.444	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	17.606.721	19.456.218	219.622	658.866	4.001.629	14.576.101
Ticari borçlar	716.509.022	723.137.121	713.447.980	9.689.141	-	-
Diğer borçlar	46.294.213	46.294.213	46.294.213	-	-	-
Toplam yükümlülük	785.499.400	793.976.996	765.051.259	10.348.007	4.001.629	14.576.101

Türev finansal yükümlülükler

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

Piyasa riski yönetimi

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Döviz Kuru Riski

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

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

	31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	2.562.364	122.574	694.224
2. Hazır değerler	16.499.243	3.850.181	1.669.328
3. DÖNEN VARLIKLAR	19.061.607	3.972.755	2.363.552
4. Diğer	29.144.428	9.094.603	850.000
5. DURAN VARLIKLAR	29.144.428	9.094.603	850.000
6. TOPLAM VARLIKLAR	48.206.035	13.067.358	3.213.552
7. Ticari Borçlar	16.763.686	2.224.571	3.240.031
8. Diğer Borçlar	2.260.790	-	711.477
9. Finansal Yükümlülükler	27.282.342	9.050.000	304.809
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	2.099.950	720.654	1.440
11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	48.406.768	11.995.225	4.257.757
12. Finansal Yükümlülükler	18.955.506	-	5.965.353
13. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.955.506	-	5.965.353
14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	67.362.274	11.995.225	10.223.110
15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(19.156.239)	1.072.133	(7.009.558)
16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	2.297.921	1.748.184	(876.479)
17. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
18. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
19. İthalat	3.560.189	480.727	680.522

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Döviz Kuru Riski (devamı)**

	31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	11.074.548	115.717	3.831.040
2. Hazır değerler	496.632	149.806	52.911
3. DÖNEN VARLIKLAR	11.571.180	265.523	3.883.951
4. Diğer	23.463.881	9.084.603	850.000
5. DURAN VARLIKLAR	23.463.881	9.084.603	850.000
6. TOPLAM VARLIKLAR	35.035.061	9.350.126	4.733.951
7. Ticari Borçlar	6.250.047	593.151	1.728.149
8. Diğer Borçlar	4.164.928	-	1.476.558
9. Finansal Yükümlülükler	842.917	-	298.833
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.979.420	821.426	26.452
11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	13.237.312	1.414.577	3.529.992
12. Finansal Yükümlülükler	16.763.804	-	5.943.136
13. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16.763.804	-	5.943.136
14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	30.001.116	1.414.577	9.473.128
15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	5.033.945	7.935.549	(4.739.177)
16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	5.321.133	(327.628)	2.155.802
17. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
18. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
19. İthalat	5.175.972	319.098	1.572.665

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Döviz Kuru Riski (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

31 Aralık 2015

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	311.733	(311.733)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	311.733	(311.733)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(2.227.357)	2.227.357	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(2.227.357)	2.227.357	-	-
TOPLAM (3 + 6)	(1.915.624)	1.915.624	-	-

31 Aralık 2014

	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	1.840.174	(1.840.174)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.840.174	(1.840.174)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(1.336.780)	1.336.780	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(1.336.780)	1.336.780	-	-
TOPLAM (3 + 6)	503.394	(503.394)	-	-

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Piyasa riski yönetimi (devamı)

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

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Grup yönetimi değişken faizli banka borçlarına ilişkin faiz oranı olan, Euribor faiz oranında %0,5'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Grup 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:

Grup'un hesap dönemine ait vergi öncesi net karı 4.936.283 TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2014 dönemine ait vergi öncesi net karı 25.447 TL değerinde azalacaktır). Bunun sebebi ise, Grup'un konsolide finansal tabloları yeniden düzenlendiğinde taşıyacağı değişken faizli finansal borçlarıdır. Euribor faiz oranının %0,5'lik düşmesi durumunda ise Grup'un hesap döneminde net karı aynı tutarda artacaktır.

Grup'un herhangi bir faiz oranı takas sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	113.919.629	17.606.721
Banka kredileri	987.256.546	5.089.444

Diğer fiyat riskleri

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2015					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	274.088.979	-	-	274.088.979	(3)
Ticari alacaklar	18.533.809	-	-	18.533.809	(5)
İlişkili taraflardan alacaklar	11.820.418	-	-	11.820.418	(28)
Diğer alacaklar	58.525.036	-	-	58.525.036	(6)
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	987.256.546	987.256.546	(4)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	113.919.629	113.919.629	(4)
Ticari borçlar	-	-	885.893.595	885.893.595	(5)
İlişkili taraflara borçlar	-	-	28.813.207	28.813.207	(28)
Borç karşılıkları	-	-	94.748.466	94.748.466	(14)
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	30.507.379	30.507.379	(6)-(17)
31 Aralık 2014					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	94.702.992	-	-	94.702.992	(3)
Ticari alacaklar	11.956.558	-	-	11.956.558	(5)
İlişkili taraflardan alacaklar	13.615.456	-	-	13.615.456	(28)
Diğer Alacaklar	61.334.582	-	-	61.334.582	(6)
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	5.089.444	5.089.444	(4)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	17.606.721	17.606.721	(4)
Ticari borçlar	-	-	706.613.760	706.613.760	(5)
İlişkili taraflara borçlar	-	-	17.344.796	17.344.796	(28)
Borç karşılıkları	-	-	92.336.358	92.336.358	(14)
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	38.844.679	38.844.679	(6)-(17)

Grup finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

31. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup Yönetim Kurulu'nun 25 Ocak 2016 tarihli toplantısında, 113.839.303 TL tutarındaki Grup sermayesinin bedelsiz olarak 700.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve kayıtlı sermaye sistemine geçilerek, kayıtlı sermaye tavanının 1.500.000.000 TL olmasına karar verilmiştir. Artırılacak sermayenin, 504.863.038 TL'lik kısmının Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları, 81.297.659 TL'lik kısmının Hisse Senedi İhraç Primleri Enflasyon Düzeltmesi hesaplarından karşılanması kararlaştırılmıştır. Gerekli işlemler için Grup Genel Müdürlüğü yetkilendirilmiştir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

32. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**GEÇMİŞ YIL FİNANSAL TABLOLARININ YENİDEN DÜZENLENMESİ**

	Daha Önce Raporlanan	Yapılan Sınıflamalar	Yeniden Düzenlenmiş
31 Aralık 2014			
Hasılat	3.126.334.716	-	3.126.334.716
Satışların Maliyeti (-)	(2.343.178.102)	-	(2.343.178.102)
BRÜT ESAS FAALİYET KÂRI	783.156.614	-	783.156.614
Pazarlama Giderleri	(590.766.027)	(18.800.266) (i)	(609.566.293)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(108.563.186)	18.800.266 (i)	(89.762.920)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	65.626.348	-	65.626.348
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(70.258.021)	-	(70.258.021)
FAALİYET ZARARI	79.195.728	-	79.195.728
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	69.975.000	-	69.975.000
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	149.170.728	-	149.170.728
Finansman Giderleri (-)	(22.201.824)	-	(22.201.824)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	126.968.904	-	126.968.904
Dönem vergi gideri	-	-	-
Ertelenmiş vergi gideri	(26.467.535)	-	(26.467.535)
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)	100.501.369	-	100.501.369

(i) Genel yönetim giderleri altında gösterilen 18.800.266 TL tutarındaki Genel Müdürlük operasyonel giderleri katılım payları, pazarlama giderlerine sınıflanmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

DİĞER BİLGİLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Grup’un üst yönetimine sunulan FVAÖK’nın vergi öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FVAÖK	<u>79.915.703</u>	<u>140.802.332</u>
Amortisman gideri	(91.468.678)	(53.167.053)
Finansman giderleri	(79.238.221)	(22.201.824)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/ (giderler)	135.960.326	69.975.000
Diğer gelirler ve giderler - net	(73.067.111)	(4.631.673)
Kıdem tazminatı karşılıkları ve ödemeleri	<u>(3.461.932)</u>	<u>(3.807.878)</u>
Vergi öncesi kar	<u>(31.359.913)</u>	<u>126.968.904</u>

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

.....