CARREFOURSA CARREFOUR
SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ve TFRS 15'in ilk uygulaması

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ve TFRS 15'in ilk uygulaması ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.4.1'e ve Dipnot 2.5'e bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları perakende satış gelirleri ve alışveriş merkezi kira gelirlerinden oluşmaktadır. Grup alışveriş merkezi kira gelirlerini elde etmiş olduğu ticaret merkezi Haziran 2018'de satmıştır (dipnot 23). Dolayısıyla 2018 yılının ikinci yarısından itibaren alışveriş merkezi kira gelirleri bulunmamaktadır. Grup ayrıca tedarikçiler ile olan ciro primi sözleşmelerinden gelir etmekte olup söz konusu gelirler satıcıların hizmetlerden faydalandıkları dönem içinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilerek satılan malın maliyetinden indirmektedir. Konsolide finansal tablolara yansıtılan perakende satış gelirlerinin doğruluğuna ilişkin olarak; faturalandırma sürecinde işlenen verinin büyüklüğü nedeniyle doğal bir kontrol riski bulunmaktadır. Bilgi teknolojileri ("BT") faturalandırma sistemleri tarafından kaydedilen hasılatın doğruluğu, bu sistemlerin karmaşıklığı ve bu sistemler tarafından işlenen verinin hacminin büyüklüğü nedeniyle perakende satış gelirlerine ilişkin hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Perakende satış gelirlerine yönelik uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: -Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Grup'un muhasebe politikasının uygunluğunun değerlendirilmesi; -BT uzmanlarımızın yardımı vasıtasıyla yönetimin aşağıda belirtilen kontrollerinin tasarım, uygulama ve işleyişlerinin değerlendirilmesi; • program erişim kontrolleri, program değişikliği kontrolleri, program geliştirme kontrolleri ve bilgisayar çalışma kontrolleri gibi BT genel ortamına ilişkin kilit iç kontroller; ve • fiyatlandırma ve faturalandırmanın tamlığı ve doğruluğuyla ilgili BT iç kontrolleri ve fiyatlandırma ve faturalandırma sistemleriyle muhasebe sistemleri arasında uçtan uca mutabakat kontrolleri. -Kasa işlemlerine ait BT altyapısı ile muhasebe sistemi arasındaki entegrasyonun test edilmesi; -Veri kayıtlarının, faturalandırma sistemleri ve defter-i kebir arasında uçtan uca mutabakatlarının test edilmesi -Olağan faturalandırma süreci dışında kalan ve bu sebeple yüksek seviyede yönetim muhakemesi taşıyan sistematik olmayan düzeltmelere yönelik örneklem seçilerek maddi doğrulama prosedürlerinin uygulanması ve

Grup'un satıcılardan elde ettiği gelirleri ise tedarikçileri yapmış olduğu ticaret anlaşmalarına dayanmakta olup, bu anlaşmaların içerikleri, satın alım miktarlarına, promosyon ve pazarlama aktivitelerine ve çeşitli indirim türlerine ait taahhütlerden oluşmaktadır. Bu taahhütler döneme bağlı olarak ve o dönem içinde yapılan alımların toplamı için veya o alımların içindeki bazı ürünler için dönemler itibari ile değişiklik gösterebilmektedirler. Satın alımlar üzerindeki ciro primleri, satış maliyetinden bir indirim olarak kaydedilir ve tedarikçilerle yapılan sözleşme anlaşmaları süresince kazanılır. Olağan faaliyetler nedeniyle satın alımlar üzerinden alınan ciro primleri, söz konusu stokların maliyetlerinden mahsup edilmekte ve satılan malın maliyeti ile ilişkilendirilmektedir. Söz konusu sözleşmeler kapsamında raporlama tarihi itibarıyla konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilecek tutarın belirlenmesi için, Grup yönetiminin, Grup'un tedarikçilerinin her biriyle yapılan sözleşmelerin esas alınmasını gerektirmedir. Grup'un brüt kârlılığında önemli bir etkisi olan tedarikçiler ile yapılan anlaşmalar ve bu anlaşmaların içeriklerinin değerlendirilmesi ve uygulamaları bir kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamaya başlamıştır. Grup, TFRS 15'te izin verildiği üzere, ilk uygulamada kümülatif etki yöntemini uyguladığından 2017 yılına ait karşılaştırmalı dönemleri yeniden düzenlememiştir. TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirleyen; satıcının performans yükümlülüklerinin gerçekleşme zamanlamasına dayalı, ürün ve hizmetler üzerindeki kontrolün alıcıya devredilmesi şartlarına ilişkin kapsamlı bir çerçeve oluşturması nedeniyle önemli yönetim tahmin ve muhakemesi gerektirmektedir. Bu nedenle, TFRS 15'e göre hasılatın muhasebeleştirilmesinin ilk uygulaması denetim için odaklanılan bir alan olmuş ve kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	-Raporlama dönemi sonrasında gerçekleşen iadelerin örneklem yöntemiyle seçilerek maddi doğrulama prosedürleri uygulayarak uygun finansal raporlama döneminde konsolide finansal tablolara alınıp alınmadığın test edilmesi; Tedarikçilerden elde edilen gelirlere yönelik uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: -Tedarikçilerden elde edilen ciro primi gelirlerinin doğru dönemde ve doğru tutarda ilgili sözleşme şartlarına uygun olarak muhasebeleştirildiğinin kontrol edilmesine yönelik olarak önemli tutardaki ciro primi gelirleri kapsayacak şekilde sözleşme şartları, ciro primi oranları ve ilgili koşulların yerine getirilmesinin örneklem yoluyla test edilmesi -Tahakkuk olarak muhasebeleştirilen satıcılardan elde edilen gelirler için müteakip dönemde gerçekleşmelerin (faturaya dönüşlerin) kontrol edilmesi -Ciro primi gelirlerinin önemli kısmının elde edildiği tedarikçiler ile olan cari hesap mutabakatların dış teyit yöntemiyle doğrulanması -Grup'un yıl içerisinde yapmış olduğu manuel yevmiye kayıtlarının değerlendirilmesi ve - Tedarikçilerle olan mevcut sözleşmelerin analiz edilerek ve cari dönemde gelir elde edilecek unsurlar açısından muhasebe politikalarının uygunluğunun ve ilgili açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi. TFRS 15'in ilk uygulanması ile ilgili olarak: - Grup'un yeni muhasebe politikalarının anlaşılması, uygunluklarının değerlendirilmesi ve sonuçların belgelendirilmesi; -İlk geçişin etkisini belirlemek için yapılan hesaplamaların ve kullanılan geçiş yöntemlerin uygunluğunun değerlendirilmesi, -Grup'un konsolide finansal tablolarında hasılat ile ilgili yapmış olduğu dipnot açıklamalarının TFRS 15 uyarınca yapılması gereken açıklamalara uygun olup olmadığının değerlendirilmesi,

Ertelenmiş vergi varlığının değerlemesi

Ertelenmiş vergi varlığının değerlemesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.5 ve Dipnot 26'ya bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl itibarıyla, Grup 2014 ve 2015 yıllarına ait mali zararlarının 28.517.950 TL'lik kısmı ile 2016 yılına ait mali zararlarının 276.325.411 TL'lik kısmını 31 Aralık 2018 itibarıyla elde etmiş olduğu mali kar tutarından mahsup etmiş ve geriye kalan kısmı olan 98.898.391 TL'lik kısmını ise ileride geri kazanılabilir olduğunu değerlendirmediği için söz konusu tutar üzerinden önceki dönemlerde hesaplamış olduğu ertelenmiş vergi varlığını geri çevirmiştir. Sonuç olarak Grup 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl itibarıyla, 21.757.646 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını kar veya zarar tablosunda giderleştirmiştir. Bununla birlikte geri kazanılabilir olduğunu değerlendirdiği indirilebilen geçici farklar ile kullanılmayan geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır. Ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilirliği, Grup'un gelecekte, indirilebilir geçici farklarını ve geçmiş yıl mali zararları (süresi dolmadan önce) kullanabileceği vergilendirilebilir karlar üretme kabiliyetine bağlıdır. Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve geri kazanılabilirliği önemli ölçüde yönetim muhakemesi gerektirir. Gelecekteki vergilendirilebilir karların ve geçici farkların gerçekleşmesine ilişkin tutarların ve zamanlamalarının tahmin edilmesi doğal bir belirsizlik ve önemli ölçüde yönetim muhakemesi içerdiğinden, bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir. Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve geri kazanılabilirliği önemli ölçüde yönetim muhakemesi gerektirir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: -Yönetim tarafından yapılan varsayımları analiz ederek, gelecekteki vergilendirilebilir kazanç tahminlerinin belirlenmesinde kullanılan bu varsayımların ve muhakemelerin değerlendirilmesi ve sorgulanması; -Kullanılan tahmin ve varsayımların Yönetim Kurulu tarafından onaylanan gelecek iş planlarındaki tutarlarla mutabakatı; -Yönetimin bir önceki yıl tahminleriyle cari yılda gerçekleşen vergilendirilebilir karları karşılaştırarak, yönetimin gelecekteki vergilendirilebilir kar tahminlerinin tarihsel olarak doğruluğunun göz önünde bulundurulması ve kilit varsayımların seçiminde yönetimin taraflılığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığının değerlendirilmesi; -Geçerli olduğu durumlarda, mevzuatta yaşanan değişikliklerin etkisinin dikkate alınması; -Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararlarının ve geçerlilik sürelerinin vergi beyannameleri ile mutabakatı; ve -Grup'un konsolide finansal tablolarına yansıtılan ya da yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlıklarının tahmininde kullanılan muhakemelerin uygulanmasına yönelik konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Şerefiye değer düşüklüğü

Şerefiyenin değerlemesi ve değer düşüklüğünün belirlenmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.5 ve Dipnot 13'e bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un şerefiye tutarı 482,479,139 TL olup (31 Aralık 2017: 632,678,869 TL), şerefiye tutarına ilişkin hesaplanan değer düşüklüğü tutarı 150,200,000 TL'dir (31 Aralık 2017: 141,718,000 TL). TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı uyarınca, faydalı ömürleri belirsiz olan maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması gerekmektedir. Değer düşüklüğü testlerinde yönetim, önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır. Yönetim, herhangi bir değer düşüklüğünün gerekip gerekmediğini tespit etmek için şerefiyenin tahsis edildiği ayrı ayrı tanımlanabilen nakit yaratan birimlerin her birinin kayıtlı değeri söz konusu nakit yaratan birimin geri kazanılabilir değerleriyle karşılaştırmıştır. Kullanım değerinin veya satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerin yüksek olanı esas alınarak hesaplanan nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarı, iskonto edilmiş nakit akışı modelinden elde edilmiştir. Bu modelde, gelecekteki metrekare başına düşen satış hacimleri ve sepet fiyatları, faaliyet giderleri, yeni mağaza açılış ve mağaza kapamalarına ilişkin tahminler, işletme sermayesindeki değişim, nihai değer artış oranları ve ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ("AOSM") gibi birçok tahmin ve varsayım kullanılmaktadır. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Şerefiyenin defter değerinin konsolide finansal tablolar açısından önemli olması ve şerefiyenin geri kazanılabilir tutarının tahmininde kullanılan tahmin ve varsayımların belirlenmesinin önemli muhakemeler gerektirmesi sebebiyle, bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: -Değerleme uzmanlarımızdan yardım alınmak suretiyle, nakit yaratan birimlerin perakende sektöründeki AOSM ortalamaları ile karşılaştırılma yapılması da dahil olmak üzere, kullanılan iskonto ve uzun vadeli büyüme oranlarının uygunluğunun değerlendirilmesi; -İndirgenmiş nakit akışları hesaplama modelinin kurgusu ve hesaplamasının aritmetik olarak doğruluğunun kontrol edilmesi, -Kullanılan varsayımların piyasa şartlarına duyarlılığına ilişkin yönetim analizlerinin kontrol edilmesi, -Satış hacimleri ve sepet fiyatları, faaliyet giderleri, yeni mağaza açılış ve mağaza kapamalarına ilişkin tahminler, işletme sermayesindeki değişim gibi kilit girdilere ilişkin olarak kullanılan varsayımların uygunluğunun, bu girdilerin harici türetilmiş verilerle karşılaştırmasının yanı sıra müşteri ve sektöre ilişkin tecrübelerimize dayanarak değerlendirilmesi; -Nakit yaratan birimler için mevcut durumda tahmin edilen boşluk payı üzerindeki etkileri değerlendirmek amacıyla büyüme oranları ve tahmini nakit akışlarının makul surette olası azaltmaların etkisinin değerlendirilmesini de içeren duyarlılık analizlerinin gerçekleştirilmesi; ve -İlgili konsolide finansal tablo dipnot açıklamalarının, temel tahminler, varsayımlar, muhakemelere ve duyarlılıklara dair açıklamalar da dahil olmak üzere, yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Finansal durum – Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri,

Finansal yeterliliğin sağlanması ile ilgili kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.6.4 ve Dipnot 31'e bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına ve borca batık olup olmadığına ilişkin olarak kilit belirleyiciliğe sahip olan Türk Ticaret Kanunu ("TTK") tarafından düzenlenmiş belirli yükümlülükler bulunmaktadır. Grup'un sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına ve borca batık olup olmadığının değerlendirilmesinde kullanılan en önemli varsayımın – tahmini özkaynak durumunun temel belirleyicisi olarak – mali ve maddi duran varlıkların 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yeniden değerlemesi sonucu beklenen yeniden değerleme kazançları ve gelecekte beklenen kârlılık olduğu tarafımızca belirlenmiştir. Maddi duran varlıklar için gerçeğe uygun değer tespitini yapan SPK'nın yetkilendirmiş olduğu ""Gayrimenkul Değerleme Şirketi" tarafından yapılan hesaplamalar ile Grup yönetimi tarafından gelecekte beklenen karlılığa ilişkin yapılan değerlendirmeyi destekleyen hesaplamalar yönetimin yaptığı gelecekteki performansa yönelik tahminlere ve yüksek düzeyde muhakemeye dayanmakta ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe esasının uygun olup olmadığının değerlendirilmesinde temel teşkil etmektedir. Söz konusu değerlendirmede kullanılan tahmin ve varsayımların belirlenmesi önemli muhakemeler gerektirmesi sebebiyle, bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: -Grup yönetimi tarafından SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararına göre TTK 376. madde uyarınca hazırlanan özel amaçlı finansal tablosunda yer alan mali ve maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerinin tespitinde yararlanılan gayrimenkul değerleme raporunda kullanılan önemli tahmin ve varsayımların incelenmesi ve gayrimenkul değerleme şirketi tarafından uygulanan değerleme yönteminin kontrol edilmesi -Grup yönetimi tarafından gelecekteki performansın tahmin edilmesinde kullanılan varsayımların ve söz konusu özel amaçlı finansal tablonun hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının uygun olup olmadığının değerlendirilmesi

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

• Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

• Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

• Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

• Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

• Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

• Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 18 Şubat 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative

Rüşen Fikret Selamet, SMMM
Sorumlu Denetçi
19 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 7-76

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8-35
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 36
NOT 4 FİNANSAL BORÇLANMALAR 37-39
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 40
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 41
NOT 7 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR 42
NOT 8 STOKLAR 42
NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 43
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 44
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR 45-46
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 47
NOT 13 ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ 48
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR 49-50
NOT 15 TAAHHÜTLER 51-52
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 52
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 52
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR 53-54
NOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 55
NOT 20 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 55
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 56
NOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER 57
NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER 57
NOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ 58
NOT 25 FİNANSMAN GİDERLERİ 58
NOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 58-61
NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) 62
NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 63-65
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 66-74
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 75-76
NOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 76

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**1.220.674.474**	**1.258.935.703**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	487.581.005	511.632.900
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5, 28	20.987.567	18.512.939
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	35.055.793	37.512.648
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	1.207.744	16.341.311
Türev Finansal Varlıklar	7	-	37.024.056
Stoklar	8	639.173.766	602.370.448
Peşin Ödenmiş Giderler	9	36.668.599	35.541.401
Duran Varlıklar		**1.428.208.043**	**1.986.373.944**
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	56.661.092	48.510.765
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	-	221.360.273
Maddi Duran Varlıklar	11	633.413.074	766.412.413
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
Şerefiye	13	482.479.139	632.678.869
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	62.576.962	83.511.826
Peşin Ödenmiş Giderler	9	13.320.559	15.014.521
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	26	179.757.217	218.885.277
TOPLAM VARLIKLAR		**2.648.882.517**	**3.245.309.647**

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**2.400.840.002**	**2.759.182.288**
Kısa Vadeli Borçlanmalar			
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	4, 28	291.370.075	405.373.639
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	458.268.115	535.893.975
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4, 28	21.282.883	30.377.887
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	36.295.451	349.241.943
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 28	20.500.662	30.677.456
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	1.396.049.061	1.226.930.467
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	48.498.301	25.790.987
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6, 28	9.397.685	7.891.821
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	18.482.327	17.565.387
Kısa Vadeli Karşılıklar	14		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		9.008.246	8.247.818
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		72.102.195	107.928.905
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	19.585.001	13.262.003
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**194.793.140**	**417.536.453**
Uzun Vadeli Borçlanmalar			
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	4, 28	21.844.798	29.421.926
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	118.708.687	336.778.077
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	54.239.655	51.336.450
ÖZKAYNAKLAR		**53.249.375**	**68.590.906**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**53.249.375**	**68.590.906**
Ödenmiş Sermaye	18	700.000.000	700.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	18	91.845.783	91.845.783
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 Kayıpları	18	(4.446.458)	(601.338)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	18	12.318.358	12.318.358
Geçmiş Yıllar Zararları	18	(769.663.206)	(463.854.309)
Net Dönem Zararı		(11.496.411)	(305.808.897)
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.648.882.517**	**3.245.309.647**

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	2018	2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	5.203.359.873	4.556.668.173
Satışların Maliyeti (-)	19	(3.901.836.979)	(3.390.412.026)
BRÜT KAR		**1.301.522.894**	**1.166.256.147**
Pazarlama Giderleri (-)	20	(1.172.671.968)	(1.016.625.908)
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(161.356.003)	(131.681.241)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	63.859.655	92.768.216
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(354.922.984)	(292.879.440)
ESAS FAALİYET ZARARI		**(323.568.406)**	**(182.162.226)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	569.337.061	21.289.283
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri		61.881	(4.679.322)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**245.830.536**	**(165.552.265)**
Finansman Gelirleri	24	53.267.469	2.349.557
Finansman Giderleri (-)	25	(270.505.261)	(189.044.318)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		**28.592.744**	**(352.247.026)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		**(40.089.155)**	**46.438.129**
Dönem Vergi Gideri	26	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	26	(40.089.155)	46.438.129
NET DÖNEM ZARARI		**(11.496.411)**	**(305.808.897)**
DİĞER KAPSAMLI GİDER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(3.845.120)**	**(112.564)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp)/kazançları	14	(4.806.400)	(140.705)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp)/kazançları, vergi etkisi	14	961.280	28.141
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		**(15.341.531)**	**(305.921.461)**
Pay Başına Kayıp	27	(0,0164)	(0,4369)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

(Not 18)	Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla	**700.000.000**	**91.845.783**	**34.691.309**	**(488.774)**	**12.318.358**	**(31.687.012)**	**(432.167.297)**	**374.512.367**
Transferler	-	-	-	-	-	(432.167.297)	432.167.297	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(112.564)	-	-	(305.808.897)	(305.921.461)
31 Aralık 2017 itibarıyla	**700.000.000**	**91.845.783**	**34.691.309**	**(601.338)**	**12.318.358**	**(463.854.309)**	**(305.808.897)**	**68.590.906**
1 Ocak 2018 itibarıyla	**700.000.000**	**91.845.783**	**34.691.309**	**(601.338)**	**12.318.358**	**(463.854.309)**	**(305.808.897)**	**68.590.906**
Transferler	-	-	-	-	-	(305.808.897)	305.808.897	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(3.845.120)	-	-	(11.496.411)	(15.341.531)
31 Aralık 2018 itibarıyla	**700.000.000**	**91.845.783**	**34.691.309**	**(4.446.458)**	**12.318.358**	**(769.663.206)**	**(11.496.411)**	**53.249.375**

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem zararı		**(11.496.411)**	**(305.808.897)**
Net dönem zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**(19.232.308)**	**340.246.571**
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı	10	2.213.596	5.884.559
- Maddi duran varlıkların amortismanı	11	106.145.962	78.009.081
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payı	12	32.889.386	28.969.081
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından oluşan kar	23	(569.337.061)	(21.289.283)
- Risk, dava, personel, SGK ve diğer karşılıklarındaki net değişim	14	(35.826.710)	(19.464.021)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(35.230.891)	(2.349.557)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	4	213.871.634	183.576.827
- Değer düşüklüğü karşılığı, net	22	149.881.175	84.523.809
- Kullanılmamış izin karşılığındaki değişim	14	760.428	587.513
- Kıdem tazminatı karşılığı	14	27.402.278	34.043.874
- Şüpheli ticari alacak karşılık gideri	5	3.418.065	6.377.821
- Stok değer düşüklüğü karşılığındaki değişim	8	2.296.367	(10.726.384)
- Gerçekleşmemiş kambiyo zararı		42.194.308	18.541.380
- Vergi gideri / (geliri)	26	40.089.155	(46.438.129)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**192.433.638**	**257.846.993**
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış, şüpheli alacak tahsilatı dahil		(961.210)	(19.294.217)
- Stoklardaki (azalış)/artış		(39.099.685)	(32.042.496)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(2.474.628)	(5.010.160)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/azalış		44.007.296	75.755.087
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış		566.764	9.396.044
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli borçlardaki (azalış)/artış		916.940	2.260.595
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		169.118.594	221.486.047
- İlişkili taraflara borçlardaki artış		(8.670.930)	6.235.101
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış)/artış		22.707.314	388.882
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		6.323.183	(1.327.890)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		**161.704.919**	**292.284.667**
- Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	14	(29.305.473)	(30.968.887)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit		**132.399.446**	**261.315.780**

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Maddi duran varlık alımları	11	(106.219.895)	(157.814.302)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(13.587.239)	(33.994.378)
- Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	10	(756.330)	(1.822.279)
- Satılan yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net satış hasılatı		924.264.613	54.245.037
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**803.701.149**	**(139.385.922)**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Alınan krediler	4	642.108.972	2.005.570.500
- Kredi geri ödemeleri (*)	4	(1.595.808.400)	(1.857.075.057)
- Finansal kiralama geri ödemeleri (*)	4	(42.400.667)	(35.298.963)
- Alınan faiz		35.230.891	2.349.557
Finansman faaliyetlerden elde edilen net nakit		**(960.869.204)**	**115.546.037**
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		**(24.768.609)**	**237.475.895**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**511.632.900**	**274.877.489**
- Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		716.714	(720.484)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**487.581.005**	**511.632.900**

(*) Dönem içerisinde ödenen faiz tutarı 231.629.528 TL'dir (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenen faiz: 207.056.487 TL).

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, Tugay Yolu Caddesi No:67A B Blok Maltepe İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 9.688'dir (2017: 10.750).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket 29 hipermarkete ve 567 süpermarkete sahiptir (2017: 33 hipermarket, 592 süpermarket).

Bağlı Ortaklıklar

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

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

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

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

Şirket ve bağlı ortaklığı, birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak 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 tabloların onaylanması:

Grup'un konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 19 Şubat 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

(b) Ölçüm esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(c) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Grup'un geçerli ve sunum 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, KGK tarafından yayımlanmış TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların 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 2018 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2018 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 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilgili konsolide 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Aşağıda belirtilen değişiklikler dışında, Grup'un konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl itibarıyla konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

2.4.1 TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. Bu standart, TMS 18 Hasılat ve TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri standartları ve ilgili yorumlarının yerini almaktadır.

Grup, TFRS 15'i ilk uygulama tarihinde (1 Ocak 2018) bu standardın başlangıçta uygulanmasının etkisini muhasebeleştirmek için kümülatif etki yöntemini benimsemiştir. Buna göre 2017 için sunulan bilgiler yeniden düzenlenmemiştir – diğer bir ifadeyle daha önce raporlandığı üzere TMS 18, TMS 11 ve ilgili yorumlar'a göre sunulmuştur.

TFRS 15'in, Grup'un çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin hasılatın muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Grup'un çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin önemli muhasebe politikalarının detayları ve hasılat muhasebeleştirilme yöntemleri dipnot 2.5.2'de belirtilmiştir.

2.4.2 TFRS 9 Finansal Araçlar

Grup, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardını ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olmak üzere uygulamaya başlamıştır. TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'un uygulanmasının aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı üzere finansal varlıkların defter değerlerine önemli etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Grup'un 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9'göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

	TMS 39'a göre orjinal sınıflandırma	**TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma**	**TMS 39'a göre orjinal defter değeri**	**TFRS 9 'a göre yeni defter değeri**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	511.632.900	511.632.900
Ticari alacaklar	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	56.025.587	56.025.587
Diğer alacaklar	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	64.852.076	64.852.076

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

2.4.2 TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi

2.5.10 "vi. Varlıklarda değer düşüklüğü" bölümü altında TFRS 9'a göre uygulanması gereken yeni modele ilişkin Grup'un uyguladığı muhasebe politikası detayları açıklanmıştır. TFRS 9'a göre uygulanan yeni modelin değer düşüklüğü karşılığı üzerindeki önemli etkisi bulunmamaktadır. Bu çerçevede, Grup TMS 39'a göre muhasebeleştirilen, ticari ve diğer alacaklara ait 4.679.322 tutarındaki değer düşüklüğü zararlarını, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda, "genel yönetim giderleri ve satışların maliyeti"nden, "TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri" kalemine sınıflamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar, TFRS'lere 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 ortaklığının finansal tabloları aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır.

2.5.2 Hasılat

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönemde ("önceki dönem"), uygulamış olduğu muhasebe politikaları üzerinde TFRS 15'in etkileri Dipnot 2.5'de açıklanmıştır.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Şirket sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.2 Hasılat (devamı)

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Şirket, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da

(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Şirket, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Şirket, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Eğer bir sözleşme önemli bir finansman bileşeni içeriyorsa; Grup, sözleşmedeki işlem bedelini tahmin etmek için, taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapar. Sözleşmenin taraflarınca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması (açıkça ya da zımnen), müşteriye veya Grup'a, mal veya hizmetlerin müşteriye devrinin finansmanı şeklinde önemli bir fayda sağlıyorsa, bu sözleşmede önemli finansman bileşeni bulunmaktadır. Grup'un önemli finansman bileşeni içeren bir satış işlemi bulunmamaktadır.

Değişken bedel

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;

- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.2 Hasılat (devamı)

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi (devamı)

- Şirket'in yerine getirdiği yükümlülüğün, şirketin kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Şirket'in o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Şirket, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Şirket, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Şirket, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Şirket, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Şirket tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanılması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Şirket, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirerek muhasebeleştirir.

Grup'un çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin önemli muhasebe politikalarının detayları ve hasılat muhasebeleştirilme yöntemleri aşağıda belirtilmiştir.

i) Perakende satış gelirleri

Grup'un perakende satışlardan elde etmiş olduğu gelirler müşterilerin ilgili malların veya hizmetlerin kontrolünü elde ettiğinde hasılat olarak muhasebeleştirilir. Kontrolün devrinin zamanlamasının zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı gerçekleşeceği yönetimin muhakemesini gerektirir. Grup perakende satışlarını genellikle nakit ya da kredi kartı karşılığında ve kontrolün aynı anda müşterilere devri suretiyle gerçekleştirildiğinden, satış anında hasılat muhasebeleştirilmektedir.

ii) Tedarikçilerden elde edilen gelirler ve satıcılardan alınan indirimler

Grup'un tedarikçileri ile olan sözleşmelerinden kaynaklanan ciro primleri ve satıcılardan alınan indirimler satıcıların hizmetlerden faydalandıkları dönem içinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilerek satılan malın maliyeti ile ilişkilendirilmektedir.

iii) Ticaret Merkezi gelirleri

Grup'un ticaret merkezi gelirleri kiracıları ile olan kira sözleşmelerinden elde etmiş olduğu kira gelirlerinden oluşmaktadır. Söz konusu kira gelirleri ilgili kiralama sözleşmesi boyunca zamana yayılı olarak doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir. Grup, kira gelirlerinin önemli bir kısmını elde ettiği ticaret merkezini Haziran 2018'de satmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.2 Hasılat (devamı)

iv) Müşteri sadakat programları

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, maliyet veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Maliyet hareketli 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 gıdadışı stoklardaki istatistiki etkisini göz önünde bulundurarak hesaplamaktadır.

2.5.4 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde veya idari maksatlarla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar, yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla amortismana 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, değer düşüklüğü karşılığı 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 sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulun kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarara dahil edilir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanan gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmamıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, kapsamlı bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı 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 özellikli varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilebilir. Bu varlıkların inşaası 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 amortismana tabi tutulurlar.

Tüm diğer giderler oluştukça 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 amortismana 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 amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

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

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

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

2.5.6 Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlık itfa payları, kar veya zarara ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal itfa yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu yansıtılırlar. Beklenen faydalı ömür ve itfa 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.6 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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 kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk 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

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

Şerefiye dağıtımı, şerefiyenin oluştuğu 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.

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 kar veya zararda muhasebeleştirilir.

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 amortismana tabi tutulur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

Belirsiz süreli faydalı ömre sahip maddi olmayan varlıklar için itfa payı ayrılmaz ve bu varlıklar her raporlama döneminde değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Kayıtlı değerlerinin geri kazanılamayacağını gösteren olaylar veya değişiklikler olduğunda, amortismana 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 olmayacağının çalışması yapılarak, değer düşüklüğü gözden geçirilir.

Grup, her raporlama döneminde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi ve maddi 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.

Belirsiz süreli faydalı ömrü bulunan ve halihazırda 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 değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı değer azalışı olarak dikkate alınır.

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

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

2.5.9 Borçlanma maliyetleri

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmaları önemli zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşaası veya üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen sure 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 belirler. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar

i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

Finansal araçlar – 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıklar, Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Grup'un varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanmaktadır. Faiz, paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğini likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kâr marjından teşekkül eder.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının "sadece anapara ve faiz ödemeleri" olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup, ilgili aracın sözleşme şartlarını dikkate alır. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını, bu tanıma uymasını engelleyebilecek oranda değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediği değerlendirmeye dahil edilir. Bu değerlendirmeler yapılırken Grup aşağıdakileri dikkate alır:

- nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek şarta bağlı olaylar;
- sözleşmeye bağlı kupon oranını değiştirebilecek (değişken oran özelliklerini de içeren) şartlar;
- erken ödeme ve uzatma seçenekleri; ve
- belirli bir varlık üzerinde Grup'un nakit akışlarına hak iddia etmesini kısıtlayabilecek şartlar (örneğin rücu edilemez özellikler).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası (devamı)

Ayrıca, sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınan bir finansa varlık için, büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş olan) faizi yansıtan (peşin ödenen tutarlar, sözleşme vadesinden önce sonlandırıldığı için makul bir bedel içerebilir) erken ödemelere izin veren ya da gerekli kılan bir sözleşme şartı, erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin ilk kayıtlara alma sırasında önemsiz olması durumunda, "sadece anapara ve faiz ödemeleri" kriteriyle uyumlu olarak muhasebeleştirilir.

Anapara, beklenen nakit akışlarının bugünkü değeri olduğu için, ticari alacaklar ve diğer alacaklar "sadece anapara ve faiz ödemeleri" testini geçmektedirler. Bu alacaklarla tahsil etmeye dayalı iş modeliyle uyumlu olarak yönetilmektedir.

Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farki kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar – 1 Ocak 2018 tarihinden önce geçerli olan muhasebe politikası

Krediler ve alacaklar

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

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.

Normal yoldan alınan ve satılan finansal varlıklar, alım satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım satım yapılan tarih, Grup'un varlığı alım satım yapmayı taahüt 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Grup finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır.

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

i) 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 değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kar veya zararda 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.

ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler (finansal, ticari ve diğer borçlar dahil), ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur fakları kar veya zararda 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.

Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

iii. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal tablo dışı bırakma –1 Ocak 2018'den itibaren geçerli politika

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar (devamı)

iii. Finansal tablo dışı bırakma (devamı)

Finansal tablo dışı bırakma –1 Ocak 2018'den itibaren geçerli politika (devamı)

Finansal yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Finansal tablo dışı bırakma – 1 Ocak 2018 öncesi geçerli olan politika

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

iv. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı konsolide finansal tablolarında göstermektedir.

v. Türev finansal araçlar

Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamayan türev araçların rayiç değerlerindeki artış veya azalıştan kaynaklanan kazanç veya kayıplar doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un türev finansal aracı bulunmamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar (devamı)

vi. Varlıklarda değer düşüklüğü

a. Türev olmayan finansal varlıklar - 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilenler kalemlerin beklenen kredi zararları için zarar karşılığını kayıtlara alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Grup, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için zarar karşılığı ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu beklenen kredi zararı uygulamayı seçmiştir.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Grup'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Grup, vadesini 90 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Grup, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- borçlunun Grup'a kira sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerini, Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değilse; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

- borçlunun Grup'a olan perakende satış ve ciro primi sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerini, Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değilse; veya finansal varlık vadesini 360 günden fazla aşmışsa.

Grup, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu" na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.

Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar (devamı)

vi. Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

a. Türev olmayan finansal varlıklar - 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Beklenen kredi zararlarının ölçümü

Beklenen kredi zararları, kredi zararlarının olasılıklarla ağırlıklandırılmış bir ölçüsüdür. Kredi zararları bütün nakit açıklarının şimdiki değeri olarak ölçülür. Beklenen kredi zararları finansal varlığın etkin faiz oranı kullanılarak indirgenirler. Grup beklenen kredi zararlarını perakende satış ve koşulu iskonto sözleşmelerinden olan alacakları ve kira sözleşmelerinden olan alacakları için ayrı ayrı hesaplar. Beklenen kredi zararları geçmiş yıllara ait kredi zararı deneyimlerin dayanarak hesaplanmıştır.

Her bir grup kendi içinde borçların ödenmemesi durumu gibi benzer kredi riski özelliklerine göre bölümlere ayrılmıştır.

Geçmiş gerçekleşen kredi zararı deneyimi, geçmiş bilgilerin toplandığı dönemdeki ekonomik şartlarla, Grup'un alacakların beklenen ömrü boyunca gerçekleşeceğini düşündüğü ekonomik şartlar arasında farkı yansıtacak şekilde değiştirilir. Alacakların gelecekteki tahsilat performansı tahmin edilirken beklenen kredi zararları hesaplamalarında genel ekonomik şartlar dikkate alınır ve ileriye yönelik bilgiler dahil edilir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Grup, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt veya vadenin 360 günü geçmesi gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün finansal tablolarda gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür. Sözleşme varlıkları dahil olmak üzere, ticari ve diğer alacaklara ait değer düşüklüğü zararları konsolide kar veya zarar tablosunda ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Kayıttan düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Grup'un borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Grup'un vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Grup'la herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal araçlar (devamı)

vi. Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

b. Türev olmayan finansal varlıklar - 1 Ocak 2018 tarihinden önceki muhasebe politikası

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

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

Krediler ve alacaklar sınıfı için zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark ile ölçülür (geleceğe ait katlanılmayan kredi borçları hariç).

Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar kar veya zararda muhasebeleştirilir. 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 azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğü kar veya zararda iptal edilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasabeleştirilmemiş 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 veya zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerleme 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 veya zarar içinde iptal edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 oluştukları dönemde giderleştirilir.

İşletme birleşmesinin kademeli olarak yapıldığı durumlarda edinenin 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. Edinen işletmenin birleşme tarihinden sonra muhasebeleştirdiği koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki bazı değişiklikler, birleşme tarihinde var olan durumlara ilişkin edinme tarihinden sonra ortaya çıkan ek bilgilerin bir sonucu olabilir. Bu tür değişiklikler, ölçme dönemi düzeltmeleridir. Ancak, bir kazanç hedefinin tutturulması, belirli bir hisse fiyatına ulaşılması veya bir araştırma ve geliştirme projesinde bir dönüm noktasına gelinmesi gibi birleşme tarihinden sonraki olaylardan kaynaklanan değişiklikler, ölçme dönemi düzeltmeleri değildir.

Edinen işletme, koşullu bedelin değerindeki ölçme dönemi düzeltmesi olmayan değişiklikleri aşağıdaki şekilde muhasebeleştirir:

(a) Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir.

(b) Diğer şarta bağlı bedelin;

(i) TFRS 9 kapsamında olması durumunda şarta bağlı bedel, her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür ve gerçeğe uygun değerindeki değişimler TFRS 9'a göre kâr veya zararda finansal tablolara alınır.

(ii) TFRS 9 kapsamında olmaması durumunda şarta bağlı bedel, her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür ve gerçeğe uygun değerindeki değişimler kâr veya zararda finansal tablolara alınır

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. Transfer edilen bedel, edinen işletmenin, birleşme tarihindeki defter değerleri gerçeğe uygun değerlerinden farklı olan varlık veya borçlarını içeriyor olabilir (örneğin, parasal olmayan varlıklar veya edinen işletmenin bir iş kolu). Böyle bir durum söz konusuysa, edinen işletme, transfer edilen varlık veya borçların birleşme tarihi itibariyle gerçeğe uygun değerlerini yeniden ölçer ve sonuç olarak ortaya çıkan 9 kazanç veya zararları, kar veya zararda muhasebeleştirir. Ancak, bazen transfer edilen varlık veya borçlar işletme birleşmesinden sonra birleşmiş işletmede kalmaktadır (örneğin, varlık veya borçlar edinilen işletmenin eski sahipleri yerine edinilen işletmeye transfer edildiyse) ve dolayısıyla edinen işletme söz konusu varlık veya borçların kontrolüne sahip olmaya devam etmektedir.

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. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 dövize bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları kar veya zararda yer almaktadır.

2.5.13 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Grup, 2018 yılı içerisinde sahibi olduğu alışveriş merkezinin satışından önce perakende sektörünün yanı sıra alışveriş merkezi (AVM) işletmeciliği yapmaktaydı. Bu çerçevede, Grup'un AVM kiracıları ile yapmış olduğu uzun vadeli yabancı para cinsinden kira kontratları ve yabancı para cinsinden sözleşmeye bağlanmış alacakları bulunmaktaydı. Grup'un bahsi geçen kiracılar ile yaptığı kiralama sözleşmelerinin önemli bir kısmı ABD Doları cinsinden yapılmış olduğundan, bu sözleşmeler TL ile ABD Doları arasında döviz kuru değişimlerinden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktaydı.

ABD Doları cinsinden olan henüz faturalanmamış kira sözleşmelerinden kaynaklanan alacaklara ilişkin nakit akımlarının içerdiği kur riskinden korunma amacı ile Grup, alacakları ile aynı para cinsinden borçlanarak finansman sağlamıştır. Grup, 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 almaktaydı.

Yukarıda bahsi geçen riskten korunmanın detayları aşağıdaki gibidir:

- Riskten korunma muhasebesi başlangıç tarihi: 1 Aralık 2016
- Riskten korunma türü: Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi
- Riskten korunan kalem: ABD Doları cinsinden sözleşmelerin gelecekteki nakit akımları
- Riskten korunma aracı: ABD Doları cinsinden alınan kredilerin gelecekteki nakit akımları
- Korunulan riskin özellikleri: Döviz kurundaki değişimlerinden meydana gelen kur riski

Riskten korunan kalemdeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri konsolide bilançoda aktif ya da pasif olarak "Türev finansal araçlar" hesabında, konsolide kar veya zarar tablosunda ise finansal gelir ve giderler bölümünde belirtilen ilgili kar ya da zararları ile birlikte muhasebeleştirilmiştir.

Haziran 2018'de gerçekleşen ticaret merkezi satışı nedeniyle gelecekteki ABD Doları cinsinden kira alacaklarının (riskten korunan kalem) ortadan kalkması sonucunda, gerçeğe uygun değer riskten korunma muhasebesine son verilmiştir) (Dipnot 7).

2.5.14 Hisse başına kazanç/kayıp

Hisse başına kazanç/kayıp, 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. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.15 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

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

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 etkileneceklere açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

2.5.18 İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya

(iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

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

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.18 İlişkili taraflar (devamı)

(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 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.

2.5.20 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.20 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatı (devamı)

Grup 1 Ocak 2018'den itibaren kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan kıdeme hak kazanım olasılığına ilişkin kullanım oranı için yapmış olduğu varsayımlarda değişiklik yapmıştır. Söz konusu değişiklik neticesinde kıdeme hak kazanım olasılığına ilişkin kullanım oranı genel müdürlük çalışanları ve mağaza çalışanları için ayrı olmak üzere ve belirli yaş aralıklarına göre ayrı olmak üzere farklı oranlar belirlenmiştir. Buna göre toplam uzun vadeli karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	2018	**2017**
Yıllık iskonto oranı (%)	5,00	4,14
Kıdeme hak kazanım olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	81,08	93,87

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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

2.5.21 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.

2.5.22 Sermaye ve temettüler

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

2.6.1 Şerefiye değer düşüklüğü testi

Not 2.5.6 ve 2.5.8'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu kullanım değeri hesaplamaları iskonto edilmiş vergi sonrası nakit akım projeksiyonlarını içermekte olup TL bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Grup yönetimi tarafından onaylanan ve 2019-2023 yıllarını kapsayan 5 yıllık uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Uzun vadeli büyüme planlarında %7 büyüme oranı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2017: %7,0). Kullanım değeri hesaplamalarında ise iskonto oranı 31 Aralık 2018 tarihinde %22,3 (31 Aralık 2017: %13,7) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı vergi sonrası iskonto oranı olup Grup'a özgü riskleri de içermektedir (Not 13).

2.6.2 Karşılıklar

Not 2.5.16'da belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla mevcut risklerini değerlendirmiş olup ileride Grup için yükümlülük doğuracak riskleri için gerekli karşılığı ayırmıştır (Not 14).

2.6.3 Ertelenmiş vergi aktifi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. 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 kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, yapılan değerlendirmeler sonucu, ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte vergiye tabi kâr beklentisi tutarında 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.

2.6.4 Finansal durumun değerlendirilmesi

Grup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönem içerisinde 11.496.410 TL zarar etmiş ve cari dönem zararı ile birlikte geçmiş yıl zararları 781.159.617 TL olmuştur. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un toplam özkaynakları 53.249.376 TL'dir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

2.6.4 Finansal durumun değerlendirilmesi (devamı)

Buna göre, TTK'nın 376'ıncı maddesinin 2'inci fıkrası uyarınca Grup'un sermaye ve kanuni yedek akçe toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığı tespit edilmiş ve maddi duran varlıkda yer alan gayrimenkuller ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak SPK'nın 10 Nisan 2014 tarihli ve 11/352 sayılı ilke kararı (2014/11 no'lu ilke kararı) uyarınca Özel Amaçlı Finansal Tablo (TTK 376 bilançosu) hazırlanmıştır.

Söz konusu Özel Amaçlı Finansal Tablo'nun hazırlanmasında Şirketi'nin Türk Vergi Mevzuatına uygun olan 31 Aralık 2018 tarihli bilançosu esas alınmıştır.

Şirket'in gayrimenkullerinin pazar değeri SPK nezdinde lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi tarafından çıkartılan değerleme raporuna göre 414.320.000 TL olarak belirlenmiş olup buna göre hazırlanan Özel Amaçlı Finansal Tablo (TTK 376 bilançosu) bilançosunda Şirket'in özkaynağı 383.153.603 TL olarak tespit edilmiştir. Bu tutar Grup'un 700.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini koruduğunu göstermektedir.

Bununla birlikte Grup, Not 31'de açıklandığı üzere Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda SPK'nın 11/352 sayılı ilke kararı doğrultusunda özel durum açıklamasında bulunmuştur.

Ayrıca, Grup yönetimi, 2018 yılı içerisinde ileriye dönük karlılık kriterleri göz önünde bulundurularak belirli mağazaları kapatmış, kira maliyetlerini azaltıcı çabalarda bulunmuş, merkez ofis giderlerinin azaltılması için gerekli önlemleri almış ve bu süreçlere ilişkin finansal tablolarında oluşan giderleri yansıtmış ve gerekli karşılıkları ayırmıştır. Grup, ileriye dönük kar projeksiyonlarına istinaden takip eden dönemlerde var olan mağazalar ile operasyonlarına devam edecek olup finansal yeterliliğin sağlanması amacıyla yönetim tarafından ilgili stratejiler değerlendirilmeye devam edecektir.

2.7 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, TFRS 16'nın konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir, ancak yapılan ön analizlere ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir:

Grup TFRS 16 ilk uygulamasında 12 aydan kısa vadeli kiralamalar ile düşük tutarlı varlık kiralamaları için tanınan muafiyet hakkından yararlanmayı ve 1 Ocak 2019 tarihinde muafiyet kapsamı dışında kalan diğer sözleşmelere bu standardı kolaylaştırılmış geri dönük yaklaşım ile tanınan geçiş opsiyonlarından yararlanmak suretiyle uygulamayı tercih edecektir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Bu çerçevede Grup TFRS 16 uygulaması ile daha önceden konsolide finansal durum tablosunda kayıtlarına almadığı mağazalarına, depolarına, nakil vasıtalarına ve genel müdürlük binasına ait kira sözleşmeleri için ilk muhasebeleştirme esnasında bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü kayıtlarına alacaktır.

Bu çerçevede, Dipnot 15'te belirtilen faaliyet kiralamalarına ait sözleşmelere göre öngörülen gelecekteki kiralama tutarları bugünkü değerlerine getirilerek konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri muhasebeleştirilecektir.

TFRS 16'ya geçişi sebebiyle, Grup'un esas faaliyet karında iyileşme olması, finansman giderlerinde ise artış olması beklenmektedir. Bu, önceki dönemlerde TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak muhasebeleştirilen kiralamaların konsolide finansal durum tablosuna alınmasından kaynaklanmaktadır.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylarıdır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 28'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır.Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup,KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhsebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 Işletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler (devamı)

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın arttırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mı yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağının belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşılmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 3'ün uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	24.737.434	32.496.463
Yoldaki para (*)	26.195.014	14.285.870
Kredi kartı alacakları	316.020.489	249.704.941
Banka mevduatı		
Vadeli	86.850.987	197.802.448
Vadesiz	32.793.786	17.341.935
Diğer	983.295	1.243
	487.581.005	511.632.900

(*) 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 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2018
ABD Doları	%4,85	29 Ocak 2019	86.804.850
		Faiz tahakkuku	46.137
			86.850.987

Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2017
ABD Doları	%3,90	17 Ocak 2018	8.222.742
TL	%13,80	2 Ocak 2018	189.350.000
		Faiz tahakkuku	229.706
			197.802.448

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla herhangi bir bloke mevduatı bulunmamaktadır.

Grup'un nakit ve nakit benzerleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 29'da açıklanmıştır.

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (*)	291.370.075	405.373.639
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (*)	458.268.115	535.893.975
	749.638.190	941.267.614

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	21.282.883	30.377.887
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Banka kredileri (**)	33.866.188	347.644.121
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	2.429.263	1.597.822
	57.578.334	379.619.830

Uzun Vadeli Borçlanmalar		
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	21.844.798	29.421.926
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (**)	83.497.728	311.039.753
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	35.210.959	25.738.324
	140.553.485	366.200.003

(*) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı (i)	31 Aralık 2018
TL	%22,96	733.848.972
	Faiz tahakkuku	15.789.218
		749.638.190

Para Birimi	Faiz Oranı (i)	31 Aralık 2017
TL	%15,86	907.720.500
	Faiz tahakkuku	33.547.114
		941.267.614

(i) Faiz oranları ağırlıklı ortalama yöntemiyle hesaplanmıştır.

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

(**) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2018
TL	%26,75	50.000.000
ABD Doları	%4,50	67.363.916
		117.363.916

		31 Aralık 2017
TL	%14,25	565.000.000
ABD Doları	%4,50	93.683.874
		658.683.874

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	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bir yıl içinde	25.675.924	32.809.779
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(1.963.778)	(834.070)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	23.712.146	31.975.709
İki yıl ve üzeri	114.112.194	61.012.303
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(57.056.437)	(5.852.053)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	57.055.757	55.160.250

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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin detayı Not 11'de gösterilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçların bilanço tarihindeki TL karşılığı değerleri ile geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2019	-	304.854.093
2020	107.645.037	37.000.935
2021	2.182.446	1.294.129
2022	2.068.669	1.251.196
2023 ve sonrası	28.657.333	21.799.650
	140.553.485	366.200.003

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ait mutabakat aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak itibarıyla krediler ve finansal kiralama borçları	1.687.087.447	1.372.493.242
Dönem içi kredi anapara girişleri	642.108.973	2.005.570.500
Dönem içi faiz ve anapara ödemeleri	(1.638.209.067)	(1.892.374.020)
Dönem içi faiz gideri (tahakkuklar dahil)	213.871.633	183.576.827
Dönem içi kur değişiminin etkileri	42.911.023	17.820.898
31 Aralık itibarıyla krediler ve finansal kiralama borçları	947.770.009	1.687.087.447

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarına ilişkin vermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer ticari alacaklar	49.851.346	49.545.645
Ticaret merkezi alacakları	14.282.053	17.448.381
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(29.077.606)	(29.481.378)
	35.055.793	37.512.648
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 28)	20.987.567	18.512.939
	56.043.360	56.025.587

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	29.481.378	24.417.128
Tahsilatlar / iptal edilen karşılıklar	(3.479.946)	(928.643)
İptal edilen karşılıklar	(341.891)	(384.928)
Dönem gideri	3.418.065	6.377.821
Kapanış bakiyesi	29.077.606	29.481.378

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 alacak için kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Not 29'da açıklanmıştır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticaret merkezi alacakları için alınan teminat mektupları	7.331.349	21.649.862
	7.331.349	21.649.862

Grup ile Bakırköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Bakırköy") arasında 14 Mayıs 2018 tarihinde imzalanan gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi uyarınca tapu devir tarihi olan 28 Haziran 2018'den sonra mevcut kiracılar tarafından Grup'a 14 Mayıs 2018 tarihinden sonraki döneme ilişkin herhangi bir kira bedeli ve/veya ortak gider ödemesi yapılması halinde; Grup işbu bedeli derhâl Bakırköy'e ödemekle yükümlüdür. 14 Mayıs 2018 tarihinden önceki döneme ilişkin kiracılar tarafından Bakırköy'e herhangi bir ödeme yapılması halinde ise Bakırköy, işbu bedeli Grup'a ödemekle yükümlüdür.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.396.049.061	1.226.930.467
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28)	20.500.662	30.677.456
	1.416.549.723	1.257.607.923

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.
Grup'un ticari borçları için likidite riski ve kur riski Not 29'da açıklanmıştır.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personelden alacaklar	219.734	468.836
Katma değer vergisi alacakları	-	13.333.868
Diğer alacaklar	988.010	2.538.607
	1.207.744	16.341.311

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozitolar	42.082.606	33.700.732
Katma değer vergisi alacakları	14.578.486	14.810.033
	56.661.092	48.510.765

Grup'un diğer alacaklarına ilişkin kredi ve kur riskine ilişkin detaylar Not 29'da açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve harçlar	16.081.581	14.382.378
Alınan avanslar ve depozitolar	2.400.746	3.183.009
	18.482.327	17.565.387
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 28)	9.397.685	7.891.821
	27.880.012	25.457.208

Grup'un diğer borçlarına ilişkin likidite ve kur riskine ilişkin detaylar Not 29'da açıklanmıştır.

7. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Türev Araçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar:		
Kısa vadeli kesin taahhüt - riskten korunma varlıkları	-	37.024.056
	-	37.024.056

Grup'un kur riski yönetim stratejisine uygun olarak gelecekteki ABD Doları cinsinden kira alacaklarından kaynaklanması muhtemel kur riski, ABD Doları cinsinden olan krediler ile koruma altına alınmıştır. Haziran 2018'de gerçekleşen ticaret merkezi satışı nedeniyle gelecekteki ABD Doları cinsinden kira alacaklarının (riskten korunan kalem) ortadan kalkması sonucunda, gerçeğe uygun değer riskten korunma muhasebesine son verilmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Grup kur riski yönetim stratejisine uygun olarak bilançosunda kayıt altına almış olduğu 54.275.818 TL tutarındaki riskten korunma varlıklarını, riskten korunma kalemi olan kira alacaklarının elde edildiği ticaret merkezinin satışı sebebiyle, söz konusu ticaret merkezi satışından elde edilen gelirden netleştirmek suretiyle gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

8. STOKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari mallar	647.532.948	608.433.263
Stok değer düşüş karşılığı	(8.359.182)	(6.062.815)
	639.173.766	602.370.448

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sonra eren yıllara ilişkin olarak stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetinde giderleşmiştir (Not 19). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna yansıtılan toplam stok maliyeti 3.890.629.193 TL'dir (31 Aralık 2017: 3.374.359.802 TL) (Not 19). 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin stok değer düşüş karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	6.062.815	16.789.199
Dönem gideri	9.324.271	854.476
Kullanılan karşılık	(7.027.904)	(11.580.860)
Kapanış bakiyesi	8.359.182	6.062.815

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	24.824.186	25.973.010
Verilen sipariş avansları	10.379.553	9.500.879
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.464.860	67.512
	36.668.599	35.541.401

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek yıllara ait giderler	11.538.074	13.176.141
Verilen maddi duran varlık avansları	1.782.485	1.838.380
	13.320.559	15.014.521

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	80.691.368	160.963.857	38.078.664	279.733.889
Alımlar	-	60.000	696.330	756.330
Transferler	-	-	(112.138)	(112.138)
Çıkışlar	(80.691.368)	(161.023.857)	(38.662.856)	(280.378.081)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	-	-	-	-
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	-	(33.062.081)	(25.311.535)	(58.373.616)
Dönem gideri	-	(1.446.640)	(766.956)	(2.213.596)
Transferler	-	-	115.126	115.126
Çıkışlar	-	34.508.721	25.963.365	60.472.086
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	-	-	-	-
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	-	-	-	-

(*) Grup, İstanbul ilinde yer alan iki adet ticaret merkezini Şubat 2018 ve Haziran 2018'de satmıştır (Not 23).

Grup, 24.857.228 TL tutarındaki kira gelirini faaliyet kiralamaları altında kiralanan yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmiştir (2017: 75.291.394 TL). Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı amortisman gideri dahil olmak üzere 8.495.066 TL'dir (2017: 16.794.456 TL).

31 Aralık 2017 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı 311.607.029 TL'dir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	80.691.368	159.907.916	37.312.326	277.911.610
Alımlar	-	1.055.941	766.338	1.822.279
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	80.691.368	160.963.857	38.078.664	279.733.889
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	-	(29.201.947)	(23.287.110)	(52.489.057)
Dönem gideri	-	(3.860.134)	(2.024.425)	(5.884.559)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	(33.062.081)	(25.311.535)	(58.373.616)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	**80.691.368**	**127.901.776**	**12.767.129**	**221.360.273**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri							
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	179.603.554	275.301.341	20.512.454	857.027.811	19.926.353	1.452.757	1.353.824.270
Alımlar	-	10.204.371	-	92.495.757	532.924	2.986.843	106.219.895
Transferler (Not 12)	-	959.027	-	(33.400)	725	(971.474)	(45.122)
Değer Düşüklüğü	-	(125.625)	-	1.639.272	12.506	-	1.526.153
Çıkışlar (*)	(56.526.726)	(74.404.339)	-	(85.815.124)	(4.456.052)	(331.535)	(221.533.776)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	123.076.828	211.934.775	20.512.454	865.314.316	16.016.456	3.136.591	1.239.991.420
Birikmiş amortismanlar							
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	-	(88.232.840)	(7.331.282)	(483.296.676)	(8.551.058)	-	(587.411.856)
Dönem gideri	-	(8.716.582)	(400.441)	(94.664.958)	(2.363.981)	-	(106.145.962)
Değer düşüklüğü (i)	-	35.420	-	(1.229.045)	(23.745)	-	(1.217.370)
Çıkışlar (*)	-	24.170.274	-	62.145.662	1.880.906	-	88.196.842
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	-	(72.743.728)	(7.731.723)	(517.045.017)	(9.057.878)	-	(606.578.346)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	**123.076.828**	**139.191.047**	**12.780.731**	**348.269.299**	**6.958.578**	**3.136.591**	**633.413.074**

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla amortisman ve itfa payı giderlerinin 109.486.727 TL'si pazarlama giderleri (2017: 81.756.080 TL) ve 31.762.218 TL'si genel yönetim giderleri (2017: 31.106.641 TL) altında muhasebeleştirilmiştir.

(i) Grup zarar eden mağazalara ilişkin ayırdığı 308.783 TL değer düşüklüğü karşılık tutarını konusu kalmaması nedeniyle geri çekmiştir (2017: 54.212.429 TL). Söz konusu konusu kalmayan değer düşüklüğü karşılıkları Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(*) Niteliği gereği binalardan tesis, makina ve cihazlara sınıflanan tutarları da içermektedir.

(**) Grup, İstanbul ilinde yer alan iki adet ticaret merkezini Şubat 2018 ve Haziran 2018'de satmıştır. Aynı zamanda dönem içerisinde kapanan mağazalara ait çıkışları da içermektedir.

31 Aralık 2018 itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.368.503.072 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.347.017.013 TL). 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle net defter değeri 39.186.209 TL (31 Aralık 2017: 55.792.462TL) olan finansal kiralama yolu ile elde ettigi maddi duran varlıkları Tesis, Makine ve Cihazlar altında sınıflandırmıştır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri							
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	195.684.531	255.866.758	20.512.454	583.293.497	14.169.366	5.804.796	1.075.331.402
Alımlar	430.000	20.697.453	-	134.763.088	776.029	1.147.732	157.814.302
Transferler (Not 12)	-	58.000	-	5.040.504	-	(5.108.504)	(10.000)
Değer düşüklüğü (i)	-	8.956.604	-	164.758.225	5.754.336	-	179.469.165
Çıkışlar (*)	(16.510.977)	(10.277.474)	-	(30.827.503)	(773.378)	(391.267)	(58.780.599)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	179.603.554	275.301.341	20.512.454	857.027.811	19.926.353	1.452.757	1.353.824.270
Birikmiş amortismanlar							
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	-	(81.234.404)	(6.930.841)	(316.553.569)	(5.261.580)	-	(409.980.395)
Dönem gideri	-	(7.971.578)	(400.441)	(66.829.917)	(2.807.145)	-	(78.009.081)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (i)	-	(1.894.847)	-	(122.281.202)	(1.080.688)	-	(125.256.737)
Çıkışlar	-	2.867.989	-	22.368.012	598.355	-	25.834.356
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	(88.232.840)	(7.331.282)	(483.296.676)	(8.551.058)	-	(587.411.857)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	**179.603.554**	**187.068.501**	**13.181.172**	**373.731.135**	**11.375.295**	**1.452.757**	**766.412.413**

(*) Grup, İstanbul ilinde yer alan bir adet gayrimenkulünü Mart 2017'de satmıştır. Aynı zamanda dönem içerisinde kapanan mağazalara ait çıkışları da içermektedir.

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maliyet değeri	**Toplam**
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	162.779.342
Alımlar	13.587.239
Transferler (Not 11)	45.122
Değer düşüklüğü (i)	36.669
Çıkışlar	(4.646.430)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	171.801.942
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(79.267.517)
Dönem gideri	(32.889.386)
Transferler	-
Değer düşüklüğü (i)	(26.898)
Çıkışlar	2.958.821
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	(109.224.980)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	**62.576.962**

Maliyet değeri	**Toplam**
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	124.638.830
Alımlar	33.994.378
Transferler (Not 11)	10.000
Değer düşüklüğü (i)	4.219.668
Çıkışlar	(83.533)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	162.779.343
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(49.133.992)
Dönem gideri	(28.969.081)
Transfer	-
Değer düşüklüğü (i)	(1.237.906)
Çıkışlar	73.462
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(79.267.517)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	**83.511.826**

(i) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup geçmişte maddi olmayan duran varlıkları için ayırdığı 9.771 TL tutarındaki değer düşüklüğünü konusu kalmaması nedeniyle geri çekmiştir (2017 : 2.981.762 TL).

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

13. ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şerefiye tutarı aşağıdaki yatırımlarla ilgili oluşmuştur:

Yatırım	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kiler Alışveriş	254.018.530	404.218.260
Gima	180.159.453	180.159.453
Alpark	48.301.156	48.301.156
	482.479.139	632.678.869

Grup dönem içerisinde şerefiye rakamını 150.199.730 TL değer düşüklüğüne tabi tutmuştur. Söz konusu değer düşüklüğü karşılığı esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Eğer nakit akışı tahminlerine uygulanan vergi sonrası iskonto oranı ve uzun vadeli büyüme oranı, yönetimin tahmininden %1 daha fazla olsaydı, Grup şerefiye için 13.776.458 TL fazla değer düşüklüğü karşılığını konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmek durumunda kalacaktı.

Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ilişkin Kiler Alışveriş yatırımından kaynaklanan şerefiye tutarı için 150,199,730 TL değer düşüklüğü hesaplamış ve söz konusu değer düşüklüğü karşılığını esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2017: 141.718.000 TL).

Grup değer düşüklüğü analizini "gelir yaklaşımı yöntemi (indirgenmiş nakit akış yöntemi)" kullanarak yapmıştır. Geri kazanılabilir tutarların hesaplanmasında kullanılan önemli varsayımlar iskonto oranları ve nihai büyüme oranlarıdır (dipnot 2.6.1).

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar	67.751.688	93.121.942
Personel ve SGK karşılıkları	770.000	770.000
Diğer (*)	3.580.507	14.036.963
	72.102.195	107.928.905

(*) Yeniden yapılandırmaya ilişkin karşılıkları da içermektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar	Personel ve SGK karşılıkları	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2018	93.121.942	770.000	14.036.963	107.928.905
Dönem gideri	12.265.185	-	1.061.353	13.326.538
Kullanılan / iptal edilen karşılık	(37.635.439)	-	(11.517.809)	(49.153.248)
Kapanış bakiyesi 31 Aralık 2018	67.751.688	770.000	3.580.507	72.102.195

	Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar	Personel ve SGK karşılıkları	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2017	112.359.339	1.350.000	13.683.587	127.392.926
Dönem gideri	33.714.251	170.000	11.876.603	45.760.854
Kullanılan / iptal edilen karşılık	(52.951.648)	(750.000)	(11.523.227)	(65.224.875)
Kapanış bakiyesi 31 Aralık 2017	93.121.942	770.000	14.036.963	107.928.905

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 yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin karşılığı	9.008.246	8.247.818
	9.008.246	8.247.818

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	54.239.655	51.336.450
	54.239.655	51.336.450

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	51.336.450	48.120.758
Hizmet maliyeti	21.737.911	32.350.023
Faiz maliyeti	5.664.367	1.693.851
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	4.806.400	140.705
Ödenen tazminatlar (*)	(29.305.473)	(30.968.887)
31 Aralık itibarıyla	54.239.655	51.336.450

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

15. TAAHHÜTLER

Faaliyet kiralaması anlaşmaları

Şirket, faaliyet kiralaması sözleşmeleriyle çeşitli perakende satış yeri, ofis ve depolar kiralamaktadır. Kiralama sözleşmelerinin süreleri 1-10 yıl arasında değişmektedir. Kiralama sözleşmeleri aylık olarak belirli bir kira tutarının veya kiralama işlemine konu mağaza cirosunun belirli bir oranının kira olarak ödenmesini gerektirmektedir. Kiralama sözleşmeleri temel olarak Türk Lirası, Avro ve ABD Doları cinsinden düzenlenmektedir ve kira bedelleri sözleşme süresince enflasyon oranı veya enflasyon oranına yakın oranlar ile artmaktadır. Mevcut borçlar kanununa göre kira sözleşmeleri kiracı tarafından feshedilmediği sürece kiralayan tarafından ancak sözleşmeye aykırılık nedeniyle tahliye talebiyle feshedilebilir.

Faaliyet kiralamalarına ait, sözleşmelere göre öngörülen gelecekteki kira ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi 1 yıldan az	293.896.127	236.845.777
Vadesi 1 ile 5 yıl arasında	1.037.872.502	893.828.756
5 yıldan uzun	460.056.067	442.762.880
	1.791.824.696	1.573.437.413

Teminat, rehin, ipotek pozisyonu

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	104.645.854	80.665.380
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 Amacılya 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	-	-
	104.645.854	80.665.380

15. TAAHHÜTLER (devamı)

Teminat, rehin, ipotek pozisyonu (devamı)

31 Aralık 2018

	Toplam TL Karşılığı	TL	USD (TL karşılığı)	EUR (TL karşılığı)
Teminat mektupları	104.645.854	99.647.673	1.804.390	3.193.791
	104.645.854	99.647.673	1.804.390	3.193.791

31 Aralık 2017

	Toplam TL Karşılığı	TL	USD (TL karşılığı)	EUR (TL karşılığı)
Teminat mektupları	80.665.380	77.657.723	952.726	2.054.931
	80.665.380	77.657.723	952.726	2.054.931

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar ve ödenecek SGK primleri	14.421.391	24.795.358
Ödenecek personel maaş ve primleri	34.076.910	995.629
	48.498.301	25.790.987

17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek dönemlere ait gelirler	11.939.666	12.030.514
Tahakkuk etmiş giderler	412.105	555.881
Alışveriş puanları yükümlülüğü	7.233.230	675.608
	19.585.001	13.262.003

18. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2018	(%)	31 Aralık 2017
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	50,61	354.239.053	50,61	354.239.053
Carrefour Nederland BV	46,02	322.129.074	46,02	322.129.074
Halk ortaklar	2,54	17.827.391	2,54	17.827.391
Diğer	0,83	5.804.482	0,83	5.804.482
Nominal sermaye	100,00	700.000.000	100,00	700.000.000

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenmiş/çıkarılmış sermayesi 700.000.000 TL olup, her biri 1 kuruş nominal değerde 70.000.000.000 adet nama/hamiline yazılı toplam 70.000.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2017: 1 kuruş nominal değerde 70.000.000.000 nama/hamiline yazılı toplam 70.000.000.000 adet pay).

Şirket'in 24 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul'unda alınan karar sonucunda SPK'nın 10 Mart 2016 tarih ve 2017/9 sayılı bülteninde yayınlanan izni ile sermayesi 586.160.697 TL tutarında bedelsiz olarak arttırılmış ve 11 Nisan 2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Söz konusu tutarın tamamı sermaye enflasyon düzeltmesi hesabından karşılanmıştır. Yine aynı Olağan Genel Kurul'da, SPK'nın 10 Mart 2016 tarih ve 9/273 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, kayıtlı sermaye tavanının 1.500.000.000 TL olmasına ve kayıtlı sermaye tavanı izninin 2017/2020 yılları (5 yıl) arasında geçerli olmasına karar verilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sermaye enflasyon düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	91.845.783	91.845.783
	91.845.783	91.845.783

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 91.845.783 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 91.845.783 TL).

b) Geçmiş Yıllar Zararları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş yıl zararları	(769.663.206)	(463.854.309)
	(769.663.206)	(463.854.309)

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

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

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

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/1-e hükümleri uyarınca, Şirket'in 2014 ve 2015 yılı satışları nedeniyle kurumlar vergisine baz olan mali tablolarında 5 yıl boyunca özkaynaklar altındaki bir fon hesabında tutması gereken 101.923.639 TL ile Kiler birleşmesi sonucu kayıtlarına aktardığı 37.034.036 TL fon tutarı bulunmaktadır.

c) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	12.318.358	12.318.358
	12.318.358	12.318.358

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir; bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Seri II-1411 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 4.446.458 TL (31 Aralık 2017: 601.338 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplardan oluşmaktadır.

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

HASILAT	2018	2017
Mağazacılık faaliyeti satışları	5.226.026.629	4.509.200.666
Müşteri sadakat programı indirimleri	(23.745.262)	(10.359.593)
Satıştan iadeler	(36.926.943)	(31.982.866)
Satıştan indirimler	(3.018.331)	(4.410.624)
Kira gelirleri	41.023.780	94.220.590
	5.203.359.873	4.556.668.173

SATIŞLARIN MALİYETİ	2018	2017
Stok açılış bakiyesi	(602.370.448)	(559.601.568)
Alımlar	(3.925.136.144)	(3.427.855.066)
Stok değer düşüklüğü karşılığı değişikliği (net) (Not 8)	(2.296.367)	10.726.384
Stok kapanış bakiyesi	639.173.766	602.370.448
Alışveriş merkezi genel giderleri	(11.207.786)	(16.052.224)
	(3.901.836.979)	(3.390.412.026)

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

FAALİYET GİDERLERİ	2018	2017
Pazarlama giderleri	(1.172.671.968)	(1.016.625.908)
Genel yönetim giderleri	(161.356.003)	(131.681.241)
	(1.334.027.971)	(1.148.307.149)

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2018	2017
Personel giderleri	(564.469.936)	(506.914.377)
Kira giderleri	(290.121.017)	(231.156.916)
Amortisman ve itfa giderleri	(141.248.944)	(112.862.721)
Enerji-yakıt-su giderleri	(98.288.067)	(76.054.037)
Reklam, katalog ve broşür giderleri	(37.704.762)	(49.551.769)
Bakım ve onarım giderleri	(54.242.371)	(45.523.307)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(38.045.579)	(38.815.077)
Kırtasiye-sarf giderleri	(14.772.598)	(17.551.699)
Danışmanlık giderleri	(29.697.159)	(11.576.472)
Seyahat giderleri	(7.192.762)	(9.559.593)
Vergi ve diğer yükümlülükler	(7.176.597)	(8.289.755)
Sigorta giderleri	(6.493.036)	(6.314.320)
İletişim giderleri	(1.029.461)	(5.086.064)
Dekorasyon malzeme giderleri	(3.099.909)	(4.152.953)
Diğer	(40.445.773)	(24.898.089)
	(1.334.027.971)	(1.148.307.149)

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, esas faaliyetlerden diğer gelir/ karlar ve gider/ zararlar aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2018	2017
Konusu kalmayan karşılıklar (i)	15.600.000	22.590.154
Operasyonel kambiyo karı	39.848.881	4.799.905
Diğer gelir ve karlar	8.092.219	7.909.232
Konusu kalmayan değer düşüklüğü (ii)	318.555	57.194.191
Üç aydan kısa vadeli mevduat faiz geliri	-	274.734
	63.859.655	92.768.216

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

(ii) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup zarar eden mağazalara ve gelecekte fayda sağlayamayacağı maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin ayırdığı 318.555 TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığını konusu kalmaması nedeniyle dönem içerisinde geri çekmiştir (31 Aralık 2017: 57.194.191 TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	2018	2017
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı (Not 13)	(150.199.730)	(141.718.000)
Vadeli alımlar faiz gideri	(88.548.062)	(59.196.025)
Karşılık giderleri (i)	(8.917.865)	(34.719.620)
Operasyonel kambiyo zararı	(41.793.083)	(9.503.675)
Operasyonel faiz gideri	(1.173.394)	(946.428)
Diğer gider ve zararlar	(64.290.850)	(46.795.692)
	(354.922.984)	(292.879.440)

(i) Karşılık giderleri genel olarak risk ve dava karşılıklarından oluşmaktadır.

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	2018	2017
Sabit kıymet satışından karlar (*)	569.337.061	21.289.283
	569.337.061	21.289.283

(*) Grup yönetimi Şubat 2018'de İstanbul ilinde yer alan bir adet ticaret merkezini KDV dahil 145.000.000 TL bedelle, Haziran 2018'de ise İstanbul ilinde yer alan bir adet ticaret merkezini KDV dahil 880.745.358 TL bedelle satmıştır. Mart 2017'de Grup yönetimi İstanbul ilinde yer alan bir adet gayrimenkulü satmıştır.

24. FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Gelirler	2018	2017
Faiz gelirleri	35.230.891	2.349.557
Kur farkı gelirleri	18.036.578	-
	53.267.469	2.349.557

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	2018	2017
Kur farkı giderleri	(47.937.907)	-
Faiz giderleri	(213.871.634)	(183.576.827)
Kredi kartı komisyon giderleri	(8.695.720)	(5.467.491)
	(270.505.261)	(189.044.318)

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	2018	2017
Cari dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(40.089.155)	46.438.129
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	(40.089.155)	46.438.129

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.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %22'dir (2017: %20). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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

Kurumlar vergisinden istisnalar:

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının), kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı 31 Aralık 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran taşınmazlar için %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Gelir Vergisi Stopajı:

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 hesap dönemleri itibarıyla Grup'un dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farkları:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	85.902.080	100.745.621
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	1.114.969	9.281.756
Stoklar değerleme farkı	116.568.355	93.426.989
Diğer dönen varlıklar	(23.143.331)	(29.259.614)
Kıdem tazminatı karşılığı	54.239.655	51.336.450
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(115.790.321)	(150.908.186)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	62.070.738	10.691.543
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	37.797.782	27.928.436
Geçmiş yıl mali zararları	655.551.551	958.101.773
Diğer	-	198.552
	874.311.478	1.071.543.320

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) :	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	18.898.458	22.164.037
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	222.994	1.856.351
Stoklar değerleme farkı	25.645.038	20.553.938
Diğer dönen varlıklar	(5.091.533)	(6.437.115)
Kıdem tazminatı karşılığı	10.847.931	10.267.290
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(23.157.465)	(29.717.920)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.655.562	2.352.139
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	7.611.293	5.597.533
Geçmiş yıl mali zararları	131.124.939	192.205.342
Diğer	-	43.682
	179.757.217	218.885.277

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kullanılabilir mali zararlar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2019	-	11.238.173
2020	731.442	18.011.218
2021	308.390.409	584.715.820
2022	344.549.152	344.136.562
2023	1.880.548	-
	655.551.551	958.101.773

31

Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri:	2018	2017
1 Ocak açılış bakiyesi	218.885.277	172.419.007
Dönem geliri/(gideri)	(40.089.155)	46.438.129
İşletme birleşmesi ile edinilen ertelenmiş vergi varlığı	-	-
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen vergi (gideri) / geliri	961.095	28.141
31 Aralık kapanış bakiyesi	179.757.217	218.885.277

Vergi karşılığının mutabakatı	2018	2017
Vergi öncesi kar / (zarar)	28.592.744	(352.247.026)
Vergi oranı	22%	20%
Hesaplanan vergi	(6.290.404)	70.449.405
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(8.996.008)	(5.634.995)
İndirim ve istisnalar	24.427.793	3.188.524
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış şerefiye değer düşüklüğü	(33.043.941)	(28.343.600)
Cari dönemde iptal edilen geçmiş yıl mali zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	(21.757.646)	-
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi	4.894.322	4.576.586
Diğer	676.729	2.202.209
	(40.089.155)	46.438.129

27. PAY BAŞINA KAYIP

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tedavüldeki hisse senedi adedi - başı itibariyle (Not 18)	Dönem	70.000.000.000	70.000.000.000
İşletme birleşmesi nedeniyle artış		-	-
Çıkartılan hisse senetleri		-	-
Tedavüldeki hisse senedi adedi - sonu itibariyle (toplam)	Dönem	70.000.000.000	70.000.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı adedi (Not 18)	ortalama	70.000.000.000	70.000.000.000
Net dönem zararı (TL)		(11.496.411)	(305.808.897)
1 Kr'luk Hisse başına kayıp (Kr)		(0,0164)	(0,4369)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Akbank T.A.Ş.	229.239.135	57.480.754
	229.239.135	57.480.754

İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 5)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Carrefour World Trade	20.110.514	16.810.710
Akbank T.A.Ş.	36.886	598.918
Carrefour Romania	-	577.516
Carrefour Nederland BV	15.081	181.708
Carrefour Global Sourcing Asia	226.083	120.095
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	36.918	36.918
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.334	-
Socomo SA	311.285	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	36.960	-
Diğer	206.506	187.074
	20.987.567	18.512.939

Finansal borçlanmalar (Not 4)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Akbank T.A.Ş.	291.370.075	405.373.639
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	43.127.681	59.799.813
	334.497.756	465.173.452

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Not 5)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	7.448.170	14.553.352
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	8.435.636	7.517.857
Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş.	3.215.695	6.217.631
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	965.208	1.145.500
Aksigorta A.Ş.	93.091	230.692
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	106.350	71.988
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.120	60.209
Diğer	232.392	880.227
	20.500.662	30.677.456

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 6)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.844.528	4.695.126
Carrefour Partenariat International	3.553.157	3.196.695
	9.397.685	7.891.821

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili şirketlerden mal alımları	2018	2017
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	201.680.331	183.187.747
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	3.454.325	818.219
Yünsa Yünlü San.Ve Tic.A.Ş	221.546	482.353
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29.121	163.998
Sabtek Sanat Bılım Tekn.Egıt.Ve Kül	1.997	-
	205.387.320	184.652.317
İlişkili şirketlerden hizmet alımları		
Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş.	53.370.134	60.396.159
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	11.904.109	10.331.028
Aksigorta A.Ş.	7.692.490	7.621.999
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	-	671.573
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	358.434	628.260
Diğer	31.312	1.078.806
	73.356.479	80.727.825
İlişkili şirketlerden kira gelirleri		
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	2.964.677	4.826.485
Akbank T.A.Ş.	983.383	1.328.611
	3.948.060	6.155.097
İlişkili şirketlerden diğer gelirler		
Carrefour World Trade	22.441.582	16.810.710
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.709.290	3.817.379
Akbank T.A.Ş.	2.270.393	2.265.123
Carrefour Romania	529.186	1.562.901
Carrefour Global Sourcing Asia	825.936	600.634
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.	724.251	497.084
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş.	587.005	553.357
Carrefour Nederland BV	195.304	356.288
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	268.061	274.900
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	46.923	193.187
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	186.199
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	325.425	149.568
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	127.727	143.184
Brisa-Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	24.351	126.570
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	117.909	109.608
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	74.089
Socomo SA	331.028	-
Diğer	123.304	51.882
	33.647.675	27.772.663

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili şirketlere diğer giderler	2018	2017
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	17.650.214	15.267.012
Carrefour Partenariat International	12.989.324	11.360.981
Diğer	-	5.875
	30.639.538	26.633.868

	2018	2017
İlişkili şirketlerden faiz gelirleri		
Akbank T.A.Ş.	8.080.161	889.400
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	18.083.333	-
İlişkili şirketlere faiz ve kredi kartı komisyon giderleri		
Akbank T.A.Ş.	71.389.071	16.059.494

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

	2018	2017
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	9.153.800	7.559.291
Diğer uzun vadeli faydalar	435.361	296.312
	9.589.161	7.855.603

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 finansal borçlar, 3. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve 18. notta açıklanan sermaye, yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in yönetim kurulu sermaye yapısını ve borçluluk durumunu yılda dört 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/ödenmiş sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam ödenmiş sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (konsolide bilançoda gösterildiği finansal borçlanmalar) düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla net borç/ödenmiş sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam finansal borçlar	947.770.009	1.687.087.447
Eksi: Hazır değerler	(487.581.005)	(511.632.900)
Net borç	460.189.004	1.175.454.547
Ödenmiş sermaye	700.000.000	700.000.000
Net Borç / Ödenmiş sermaye oranı	65,74%	167,92%

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 spekülatif 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.

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.

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
31 Aralık 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	**Banka mevduatları ve kredi kartı alacakları**	**Türev varlıklar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	20.987.567	35.055.793	-	57.868.836	461.860.276	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii)	-	11.127.860	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.987.567	(4.609.522)	-	57.868.836	461.860.276	-
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	-	39.665.315	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.616.708	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	29.077.606	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(29.077.606)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.000.000	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(i) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(ii) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, senetler ve çeklerden oluşmaktadır.

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
31 Aralık 2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	**Banka mevduatları ve kredi kartı alacakları**	**Türev varlıklar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	18.512.939	37.512.648	-	64.852.076	479.135.194	37.024.056
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii)	-	25.249.862	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.512.939	12.105.524	-	64.852.076	479.135.194	-
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	-	25.407.124	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.772.976	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	29.481.378	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(29.481.378)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.644.134	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(i) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(ii) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, senetler ve çeklerden oluşmaktadır.

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar	
2018	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	9.417.336	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.612.205	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4.466.790	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	23.168.984	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	39.665.315	-

	Alacaklar	
2017	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	6.377.389	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.123.287	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	9.586.892	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.319.555	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	25.407.123	-

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

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.

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

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	867.002.106	1.000.931.649	66.087.462	829.450.104	105.394.083	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	80.767.903	139.788.119	6.418.338	19.257.587	33.575.600	80.536.594
Ticari borçlar	1.416.549.723	1.432.086.632	1.084.197.360	347.889.272	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (i)	47.465.013	47.465.013	47.465.013	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.411.784.745	2.620.271.413	1.204.168.173	1.196.596.963	138.969.683	80.536.594

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.599.951.488	1.830.870.507	254.300.616	1.215.662.148	360.907.743	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	87.135.959	93.822.082	9.227.981	23.581.798	39.008.574	22.003.729
Ticari borçlar	1.257.607.923	1.272.045.039	326.246.618	945.798.421	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (i)	38.719.211	38.719.211	38.719.211	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.983.414.581	3.235.456.839	628.494.426	2.185.042.367	399.916.317	22.003.729

(i) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisinde karşılıklar yer almamaktadır.

Piyasa riski yönetimi

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

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

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

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 2018		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacak	24.712.035	852.063	3.355.909
2. Hazır değerler	92.169.419	17.116.781	351.650
3. DÖNEN VARLIKLAR	116.881.454	17.968.844	3.707.559
4. Diğer	40.455.284	6.715.863	850.000
5. DURAN VARLIKLAR	40.455.284	6.715.863	850.000
6. TOPLAM VARLIKLAR	157.336.738	24.684.707	4.557.559
7. Ticari Borçlar	14.318.634	1.457.398	1.103.419
8. Diğer Borçlar	3.553.156	-	589.442
9. Finansal Yükümlülükler	58.372.235	11.095.485	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.273.880	242.141	-
11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	77.517.905	12.795.024	1.692.861
12. Finansal Yükümlülükler	81.985.566	9.876.980	4.980.717
13.UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	81.985.566	9.876.980	4.980.717
14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	159.503.471	22.672.004	6.673.578
15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(2.166.733)	2.012.703	(2.116.019)
16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	102.562.820	16.511.446	2.604.140
17. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
18. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
19. İthalat	4.982.069	329.961	538.517

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

Döviz kuru riski (devamı)

	31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacak	19.372.197	188.958	4.132.315
2. Hazır değerler	9.089.549	2.350.888	49.216
3. DÖNEN VARLIKLAR	28.461.746	2.539.846	4.181.531
4. Diğer	31.866.157	7.430.733	850.000
5. DURAN VARLIKLAR	31.866.157	7.430.733	850.000
6. TOPLAM VARLIKLAR	60.327.903	9.970.579	5.031.531
7. Ticari Borçlar	21.472.617	1.984.159	3.097.900
8. Diğer Borçlar	3.196.695	-	707.938
9. Finansal Yükümlülükler	1.597.822	-	353.853
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	2.485.466	657.219	1.440
11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	28.752.600	2.641.378	4.161.131
12. Finansal Yükümlülükler	25.738.735	-	5.700.085
13.UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	25.738.735	-	5.700.085
14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	54.491.335	2.641.378	9.861.216
15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	5.836.568	7.329.201	(4.829.685)
16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	6.989.129	555.687	1.083.631
17. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
18. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
19. İthalat	5.062.240	267.317	897.785

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

Döviz kuru riski (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

31 Aralık 2018

	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	1.058.863	(1.058.863)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.058.863	(1.058.863)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(1.275.536)	1.275.536	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(1.275.536)	1.275.536	-	-
TOPLAM (3 + 6)	(216.673)	216.673	-	-

31 Aralık 2017

	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	2.764.501	(2.764.501)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	2.764.501	(2.764.501)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(2.180.844)	2.180.844	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(2.180.844)	2.180.844	-	-
TOPLAM (3 + 6)	583.657	(583.657)	-	-

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

Piyasa riski yönetimi

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

Faiz oranı duyarlılığı

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

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle değişken faiz içeren kredi sözleşmesi veya finansal kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 : Bulunmamaktadır). Bu sebeple Grup, faiz oranı değişimlerinden etkilenmemektedir.

Grup'un herhangi bir faiz oranı takas sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	80.767.903	87.135.959
Banka kredileri	867.002.106	1.599.951.488

Diğer fiyat riskleri

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

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

Finansal araçların kategorileri

31 Aralık 2018	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	487.581.005	-	487.581.005	(3)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	35.055.793	-	35.055.793	(5)
İlişkili taraflardan alacaklar	20.987.567	-	20.987.567	(28)
Diğer alacaklar	57.868.836	-	57.868.836	(6)
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	-	867.002.106	867.002.106	(4)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	80.767.903	80.767.903	(4)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	1.396.049.061	1.396.049.061	(5)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	-	29.898.347	29.898.347	(28)
Borç karşılıkları	-	81.110.441	81.110.441	(14)
Diğer yükümlülükler (*)	-	38.067.328	38.067.328	(6)-(17)

31 Aralık 2017	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	511.632.900	-	511.632.900	(3)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	37.512.648	-	37.512.648	(5)
İlişkili taraflardan alacaklar	18.512.939	-	18.512.939	(28)
Diğer alacaklar	64.852.076	-	64.852.076	(6)
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	-	1.599.951.488	1.599.951.488	(4)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	87.135.959	87.135.959	(4)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	1.226.930.467	1.226.930.467	(5)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	-	38.569.277	38.569.277	(28)
Borç karşılıkları	-	116.176.723	116.176.723	(14)
Diğer yükümlülükler (*)	-	30.827.390	30.827.390	(6)-(17)

(*) Karşılıklar dahil edilmemiştir.

30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer

Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar
Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma işlemlerini içerdiğinden gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır. Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin sınıflandırması seviye 2'dir.

Finansal yükümlülükler
Türk Lirası cinsinden sabit faizli kısa vadeli banka kredileri bilanço tarihine yakın bir tarihte alınmış olmalarından dolayı kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli yabancı para banka kredilerinin ve finansal kiralama borçlarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Uzun vadeli Türk Lirası cinsinden banka kredilerinin piyasa maliyetleri dikkate alındığında kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığı görülmektedir.

Ticari borçlar, kısa vadeli olması sebebiyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Grup'un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayrım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1'inci sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2'nci sıra: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3'üncü sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup 19 Şubat 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararı doğrultusunda aşağıda yer verilen özel durum açıklamasında bulunmuştur:

"Şirketimizin 31.12.2018 tarihli SPK düzenlemelerine uygun mali tabloları bildirilmiştir. Şirketimizin bu konsolide mali tablolarında, TTK'nın 376'ıncı maddesinin 2'inci fıkrası uyarınca Grup'un sermaye ve kanuni yedek akçe toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığı tespit edilmiştir. Maddi duran varlıkda yer alan gayrimenkuller ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak SPK'nın 10 Nisan 2014 tarihli ve 11/352 sayılı ilke kararı uyarınca Özel Amaçlı Finansal Tablo (TTK 376 bilançosu) hazırlanarak ekte sunulmuştur. Şirketin hazırlanan bu Özel Amaçlı Finansal Tablo'sunda (TTK 376 bilançosu) özkaynağı 383.153.603 TL olarak tespit edilmiştir. Bu tutar, Şirketimizin 700.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini koruduğunu göstermektedir."