

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

- 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının 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 işletmelerin faaliyetlerine 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun 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 16 Şubat 2018 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tabloların, TTK ile Grup 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 Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative



Ruşen Fikret Selamet, SMMM
Sorumlu Denetçi
16 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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.....	7-65
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-25
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	26
NOT 4 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	27-29
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	30
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	31
NOT 7 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	31
NOT 8 STOKLAR	32
NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	32
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	33
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34-35
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36
NOT 13 ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	37
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR.....	38-39
NOT 15 TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER	40
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	41
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	41
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR.....	41-43
NOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	43
NOT 20 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	44
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	44
NOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	45
NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	45
NOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	46
NOT 25 FİNANSMAN GİDERLERİ	46
NOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	46-49
NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP).....	50
NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	51-53
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	54-63
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	64-65
NOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	65

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.258.935.703	1.039.890.473
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	511.632.900	274.877.489
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5, 28	18.512.939	13.502.779
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	37.512.648	24.596.252
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	16.341.311	84.971.036
Türev Finansal Varlıklar	7	37.024.056	40.242.872
Stoklar	8	602.370.448	559.601.568
Peşin Ödenmiş Giderler	9	35.541.401	42.098.477
Duran Varlıklar		1.986.373.944	1.983.364.513
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	48.510.765	52.417.311
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	221.363.464	225.425.744
Maddi Duran Varlıklar	11	766.581.077	665.519.110
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
Şerefiye	13	632.678.869	774.396.869
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	83.339.971	75.332.983
Peşin Ödenmiş Giderler	9	15.014.521	17.853.489
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	26	218.885.277	172.419.007
TOPLAM VARLIKLAR		3.245.309.647	3.023.254.986

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
2.759.182.288			
2.124.996.601			
Kısa Vadeli Borçlanmalar			
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	4, 28	405.373.639	69.138.308
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	535.893.975	740.834.609
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4, 28	30.377.887	34.916.359
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	349.241.943	51.978.707
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 28	30.677.456	25.206.812
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	1.226.930.467	1.005.444.420
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	25.790.987	25.402.105
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6, 28	7.891.821	7.127.364
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	17.565.387	15.304.792
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	8.247.818	7.660.305
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		107.928.905	127.392.926
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	13.262.003	14.589.894
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
417.536.453			
523.746.018			
Uzun Vadeli Borçlanmalar			
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	4, 28	29.421.926	71.159.123
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	336.778.077	404.466.137
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	51.336.450	48.120.758
ÖZKAYNAKLAR			
68.590.906			
374.512.367			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
68.590.906			
374.512.367			
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	(601.338)	(488.774)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	18	12.318.358	12.318.358
Geçmiş Yıllar Zararları	18	(463.854.309)	(31.687.012)
Net Dönem Zararı		(305.808.897)	(432.167.297)
TOPLAM KAYNAKLAR			
3.245.309.647			
3.023.254.986			

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 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	2017	2016
	Referansları		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	4.553.988.754	4.493.874.586
Satışların Maliyeti (-)	19	(3.391.525.594)	(3.479.430.530)
BRÜT KAR		1.162.463.160	1.014.444.056
Pazarlama Giderleri (-)	20	(1.017.512.243)	(1.043.676.090)
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(131.681.241)	(123.127.220)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	92.768.216	86.663.483
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(292.879.440)	(380.526.301)
ESAS FAALİYET ZARARI		(186.841.548)	(446.222.072)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	21.289.283	60.156.642
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI) / KARI		(165.552.265)	(386.065.430)
Finansman Gelirleri	24	2.349.557	-
Finansman Giderleri (-)	25	(189.044.318)	(147.995.085)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(352.247.026)	(534.060.515)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		46.438.129	101.893.218
Dönem Vergi Gideri	26	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	26	46.438.129	101.893.218
NET DÖNEM ZARARI		(305.808.897)	(432.167.297)
DİĞER KAPSAMLI GİDER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi sonrası		(112.564)	948.744
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	14	(112.564)	948.744
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(305.921.461)	(431.218.553)
Pay Başına Kayıp	27	(0,4369)	(0,6174)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

(Not 18)	Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla	113.839.303	678.006.480	34.691.309	(1.437.518)	12.318.358	-	(31.687.012)	805.730.920
Transferler	586.160.697	(586.160.697)	-	-	-	(31.687.012)	31.687.012	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	948.744	-	-	(432.167.297)	(431.218.553)
31 Aralık 2016 itibarıyla	700.000.000	91.845.783	34.691.309	(488.774)	12.318.358	(31.687.012)	(432.167.297)	374.512.367
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

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 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 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem zararı		(305.808.897)	(432.167.297)
Net dönem zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		202.849.118	219.729.686
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı	10	5.884.559	5.860.339
- Maddi duran varlıkların amortismanı	11	78.009.081	86.597.423
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payı	12	28.969.081	22.432.454
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından oluşan kar	23	(21.289.283)	(60.156.642)
- Risk, dava, personel, SGK ve diğer karşılıklarındaki net değişim	14	(19.464.021)	41.880.401
- Faiz tahakkuku	4	33.547.114	57.026.917
- Değer düşüklüğü karşılığı, net	22	84.523.809	74.143.765
- Kullanılmamış izin karşılığındaki değişim	14	587.513	422.852
- Kıdem tazminatı karşılığı	14	34.043.874	41.595.779
- Şüpheli ticari alacak karşılık gideri	5	6.377.821	7.662.882
- Stok değer düşüklüğü karşılığındaki değişim	8	(10.726.384)	6.510.688
- Gerçekleşmemiş kambiyo zararı		28.824.083	37.761.135
- Vergi geliri	26	(46.438.129)	(101.893.218)
- Satın alınan bağlı ortaklık vergi etkisi	26	-	(115.089)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		257.846.992	108.213.030
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış, şüpheli alacak tahsilatı dahil		(19.294.217)	(13.725.325)
- Stoklardaki azalış/(artış)		(32.042.496)	47.935.476
- İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(5.010.160)	(1.682.361)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/azalış		75.755.087	(32.372.647)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış		9.396.044	(7.943.826)
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli borçlardaki (azalış)/artış		2.260.595	(2.249.879)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		221.486.047	119.550.825
- İlişkili taraflara borçlardaki artış		6.235.101	3.520.969
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış)/artış		388.882	(6.457.388)
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(1.327.891)	1.637.186
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		154.887.213	(104.224.581)
- Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	14	(30.968.887)	(41.739.250)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit		123.918.326	(145.963.831)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 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 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Maddi duran varlık alımları	11	(157.814.302)	(47.362.668)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(33.994.378)	(19.987.846)
- Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	10	(1.822.279)	(616.579)
- Revize gerçeğe uygun değer tespiti dolayısıyla şerefiyede meydana gelen değişim		-	(460.350)
- Satılan yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satış hasılatı		54.245.037	44.665.482
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(139.385.922)	(23.761.961)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Alınan krediler	4	2.005.570.500	752.946.000
- Kredi geri ödemeleri	4	(1.717.328.046)	(558.151.315)
- Finansal kiralama geri ödemeleri	4	(35.298.963)	(23.867.721)
Finansman faaliyetlerden elde edilen net nakit		252.943.491	170.926.964
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		237.475.895	1.201.172
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		274.877.489	274.088.979
- Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(720.484)	(412.662)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	511.632.900	274.877.489

Dönem içerisinde ödenen faiz tutarı 207.056.630 TL ve alınan faiz tutarı 2.394.585 TL'dir. (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenen faiz: 122.384.495 TL ve alınan faiz tutarı 845.947 TL).

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi Anonim Şirketi (“Şirket”) 1991 yılında hipermarket ve süpermarket sektöründe hizmet vermek amacıyla kurulmuştur. Şirket, Cevizli Mahallesi, Tuğay Yolu Caddesi No:67A B Blok Maltepe İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 10.750’dir (2016: 10.545).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket 33 hipermarkete ve 592 süpermarkete sahiptir (2016: 37 hipermarket, 619 süpermarket).

Bağlı Ortaklıklar

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

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

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

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

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

Grup’un konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 16 Şubat 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Şirket Genel Kurul’unun ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve TMS’lere göre hazırlanan bu konsoide finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Kullanılan Önemli Muhasebe Politikaları

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

Grup’un konsolide finansal tabloları SPK’nın 7 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”suna 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 tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup’un 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, KGGK tarafından yayımlanmış TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

2.3 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 2017 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2017 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 2016 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.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıda yer almaktadır:

- Pazarlama giderleri altında net gösterilen 1.599.706 TL tutarındaki ortak alan katılım gelirleri hasıllata sınıflandırılmıştır.
- Hasıllat altında net gösterilen 8.843 TL tutarındaki kredi kartı chip puan giderleri finansman giderlerinde sınıflanmıştır.
- Satışların maliyeti altında gösterilen 9.150.594 TL tutarındaki amortisman ve itfa giderlerinin 7.509.852 TL’lik kısmı pazarlama giderlerine, 1.640.742 TL’lik kısmı genel yönetim giderlerine sınıflandırılmıştır.
- Pazarlama giderlerinde gösterilen 1.084.361 TL tutarındaki hizmet alım giderleri satışların maliyetine ve pazarlama giderlerindeki 27.331.188 TL tutarındaki gider ise niteliğine göre esas faaliyetlerden diğer giderlere sınıflandırılmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Netleştirme / Mahsup

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar, TMS’ye uygun olarak hazırlanmıştır.

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

2.5.1 Uygulanan konsolidasyon esasları

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

2.5.2 Hasılat

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

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.3 Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değeri. 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 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 amortismanına tabi tutulmuştur (Not 10). Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak belirlenmiştir. Bu varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 20-49 yıl arasındadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, 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 sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarara dahil edilir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanmış gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmamıştır.

2.5.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan kalemler için maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına 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 inşaatı bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Maddi duran varlıkların ortalama 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.

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 direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarının tahmini ekonomik ömürleri 3-5 yıl arasındadır.

Şerefiye

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

2.5.7 Kiralama İşlemleri

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

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, amortismanına tabi varlıklar, değer düşüklüğü için gözden geçirilirler. Değer düşüklüğü gideri, varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir değerini aşan kısmı kadar kaydedilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın elden çıkarma maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, ayrı tanımlanabilir bağımsız nakit akış tabloları (nakit üreten birimler) olan en alt seviyede gruplanırlar. Finansal olmayan varlıkların önceki değer düşüklükleri (şerefiyeden farklı olan) her raporlama döneminde değer düşüklüğünün iptali olup olmayacağını çalışması yapılarak, değer düşüklüğü gözden geçirilir.

Grup, her raporlama 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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 değerlendirilen 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 ulaşılmış olması gereken defter değerini aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş 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, inşaatı veya üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir.

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

Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.5.10 Finansal araçlar

i) Finansal varlıkların sınıflandırması

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

Krediler ve alacaklar

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ii) Finansal varlıklar muhasebeleştirme ve ölçme

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

iii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Krediler ve alacaklar sınıfı için zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark ile ölçülür (geleceğe ait katlanılmayan kredi borçları hariç). Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar 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 azalır ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğü kar veya zararda iptal edilir.

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

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

iv) Nakit ve nakit benzerleri

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

v) Finansal araçların netleştirilmesi

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

vi) Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

vii) Finansal yükümlülükler

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, 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.

ix) Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

x) Türev finansal araçlar

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

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

2.5.11 İşletme birleşmeleri

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

Alım ile ilgili maliyetler oluştukları dönemde giderleştirilir.

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

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

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

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

2.5.12 Kur değişiminin etkileri

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.13 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Grup, perakende sektörünün yanı sıra alışveriş merkezi (AVM) işletmeciliği yapmaktadır. Şirket’in, AVM kiracıları ile yapmış olduğu uzun vadeli yabancı para cinsinden kira kontratları bulunmakta ve yabancı para cinsinden sözleşmeye bağlanmış alacakları bulunmaktadır. Grup’un risk yönetim stratejisi, döviz kurundaki değişimlerden kaynaklanan kur riskine karşılık riskten korunmayı bir araç olarak kullanmaktır. Şirket’in bahsi geçen kiracılar ile yaptığı kiralama sözleşmelerinin önemli bir kısmı ABD Doları cinsinden yapılmış olup, bu sözleşmeler TL ile ABD Doları arasında döviz kuru değişimlerinden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. 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 sağlamaktadır. 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 almaktadır.

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

Riskten korunma muhasebesi

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

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.

2.5.15 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.16 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

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

2.5.17 Yeniden yapılandırma karşılığı

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

2.5.18 İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

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

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

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

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.19 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 yorumuna açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayrılır.

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

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

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

2.5.20 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.

Toplam uzun vadeli karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal varsayımlar yapılmıştır:

	2017	2016
Yıllık iskonto oranı (%)	4,14	3,52
Kıdeme hak kazanım olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	93,87	93,72

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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL tavan tutarı (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.21 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 temettüleri

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

2.5.23 Ticari Borçlar

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

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

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve 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 2018-2022 yıllarını kapsayan 5 yıllık uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Uzun vadeli büyüme planlarında %7 büyüme oranı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2016: %6,5). Kullanım değeri hesaplamalarında ise iskonto oranı 31 Aralık 2017 tarihinde %13,7 (31 Aralık 2016: %13,5) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı vergi sonrası iskonto oranı olup Grup'a özgü riskleri de içermektedir (Not 13).

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6.2 Karşılıklar

Not 2.5.16’da belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup’un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Grup, 31 Aralık 2017 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 TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilir tarihler ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup’un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmına karşılık ayrılır. Grup 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, yapılan değerlendirmeler sonucu, ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte vergiye tabi kâr beklentisi olduğu için kayıtlarına almıştır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kullanılabilir mali zararlarından 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 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönem içerisinde 305.808.897 TL zarar etmiş ve cari dönem zararı ile birlikte geçmiş yıl zararları 769.663.206 TL olmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup’un toplam özkaynakları 68.590.906 TL’dir.

Buna göre, TTK’nın 376’ncı maddesinin 2’inci fıkrası uyarınca Grup’un sermaye ve kanuni yedek akçe toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığı tespit edilmiş ve maddi duran varlıkta 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 2017 tarihli bilançosu esas alınmıştır.

Şirket’in gayrimenkullerinin pazar değeri SPK nezdinde lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından çıkartılan değerlendirme raporuna göre 1.339.830.000 TL olarak belirlenmiş olup buna göre hazırlanan Özel Amaçlı Finansal Tablo (TTK 376 bilançosu) bilançosunda Şirket’in özkaynağı 842.744.453 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, 2017 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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 15, “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat”: KGK tarafından Eylül 2016’da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni Standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerinin ayrıştırılması ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 15’in olası etkilerine için açıklamalar

Grup TFRS 15’in etkilerinin değerlendirilmesinde tedarikçiler ile olan ciro primi sözleşmelerinden elde edilen hasılatın etkilenmesini beklemektedir. Grup, TFRS 15’i uygulaması durumunda belirtilen işlemler ile ilgili ilk değerlendirmelerini yapmış olup, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

- TFRS 9, “Finansal Araçlar” (2017 versiyonu): KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9’un olası etkilerine için açıklamalar

Grup, TFRS 9’u uygulaması durumunda henüz vadesi gelmemiş alacakları ile ilgili olarak beklenen kredi zararı modelinin uygulanacak olması nedeniyle söz konusu alacak tutarlarında bir düşüş olmasının muhtemel olup olmadığını değerlendirmesini yapmış olup, konsolide finansal tablolarında önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

- TFRS 22 Yorum, “Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli”: KGK tarafından Aralık 2017’de verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere TFRS Yorum 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. Hangi tarihli döviz kurunun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, işlem tarihi peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans bedelinin bulunduğu durumlarda, her bir avans bedeli için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. TFRS Yorum 22, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS Yorum 22’nin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

- TFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler Standardı”nda değişiklikler: KGK tarafından Aralık 2017’de hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; i) ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, ii) stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve iii) nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS 2’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”deki değişiklikler: KGK tarafından Aralık 2017’de yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna yapılan transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme, yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir iyileştirme veya geliştirme yapılmadan elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 40’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler

Hali hazırda yürürlükte olan standartlar için KGK tarafından Aralık 2017’de yayımlanan “TFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. TFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler: 2014–2016 Dönemi

- TFRS 1 “Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”, TFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların ölçümünde bu işletmelerin TFRS 9’a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

UMS 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 paylardır. 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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 9’deki değişiklikler- Negatif tazminata sebep olan 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. [Grup/Şirket], TFRS 9’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır 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 bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 16 “Kiralamalar”, UMSK tarafından UFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayımlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, UFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve UMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 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. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 16’nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

- UFRYK 23 “Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler”, UMSK tarafından 17 Haziran 2017’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 “Gelir Vergisi İşlemlerine 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. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 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, UFRYK 23’ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

- UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” ve UFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine 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”, temettülardan 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.
- UMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”, 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.
- UFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”, 18 Mayıs 2017’de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4’ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17’nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	32.496.463	26.254.077
Yoldaki para (*)	14.285.870	12.695.038
Kredi kartı alacakları	249.704.941	219.195.656
Banka mevduatı		
Vadeli	197.802.448	-
Vadesiz	17.341.935	16.054.678
Diğer	1.243	678.040
	<u>511.632.900</u>	<u>274.877.489</u>

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

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

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
			<u>197.802.448</u>

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR

<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (*)	405.373.639	69.138.308
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (*)	535.893.975	740.834.609
	<u>941.267.614</u>	<u>809.972.917</u>
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Banka kredileri (**)	-	4.905.363
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	30.377.887	30.010.996
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Banka kredileri (**)	347.644.121	50.822.076
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.597.822	1.156.631
	<u>379.619.830</u>	<u>86.895.066</u>
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>		
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (**)	-	15.574.066
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	29.421.926	55.585.057
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		
Banka kredileri (**)	311.039.753	383.342.597
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	25.738.324	21.123.540
	<u>366.200.003</u>	<u>475.625.260</u>

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
TL	% 15,86	907.720.500
	Faiz tahakkuku	33.547.114
		<u>941.267.614</u>
<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
TL	% 11,65	735.350.000
ABD Doları	% 3,50	17.596.000
	Faiz tahakkuku	57.026.917
		<u>809.972.917</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

(**) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2017
TL	%14,25	565.000.000
ABD Doları	%4,50	93.683.874
		<u>658.683.874</u>
		31 Aralık 2016
TL	%12,75	300.000.000
ABD Doları	%4,50	134.164.674
Avro	%3,50	20.479.428
		<u>454.644.102</u>

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 2017	31 Aralık 2016
Bir yıl içinde	32.809.779	34.606.971
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(834.070)	(3.439.344)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>31.975.709</u>	<u>31.167.627</u>
İki yıl ve üzeri	61.012.303	82.497.865
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(5.852.053)	(5.789.268)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>55.160.250</u>	<u>76.708.597</u>

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin detayı Not 11’de gösterilmiştir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçların bilanço tarihindeki TL karşılığı değerleri ile geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2018	-	375.255.202
2019	304.854.093	42.167.316
2020	37.000.935	40.145.832
2021	1.294.129	955.276
2022 ve sonrası	23.050.846	17.101.634
	<u>366.200.003</u>	<u>475.625.260</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

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

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
1 Ocak itibarıyla krediler ve finansal kiralama borçları	1.372.493.243	1.101.176.175
Dönem içi kredi anapara girişleri	2.005.570.500	752.946.000
Dönem içi faiz ve anapara ödemeleri	(1.752.627.009)	(582.019.036)
Dönem içi faiz tahakkukları	33.547.114	57.026.917
Dönem içi kur değişiminin etkileri	28.103.600	43.363.187
31 Aralık itibarıyla krediler ve finansal kiralama borçları	<u>1.687.087.447</u>	<u>1.372.493.243</u>

Grup’un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarına ilişkin vermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Diğer ticari alacaklar	49.545.645	34.419.497
Ticaret merkezi alacakları	17.448.381	14.593.883
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(29.481.378)	(24.417.128)
	<u>37.512.648</u>	<u>24.596.252</u>

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 28)

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
	18.512.939	13.502.779
	<u>56.025.587</u>	<u>38.099.031</u>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	24.417.128	19.417.078
Tahsilatlar / iptal edilen karşılıklar	(1.313.571)	(2.662.832)
Dönem gideri	6.377.821	7.662.882
Kapanış bakiyesi	<u>29.481.378</u>	<u>24.417.128</u>

Ticari alacakların vadeleri firma ve sektör bazında değişiklik göstermekle birlikte, ortalama vadesi üç ayın altındadır. Grup alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, sözkonusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Çok sayıda müşteriyi 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:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ticaret merkezi alacakları için alınan teminat mektupları	21.649.862	21.173.831
	<u>21.649.862</u>	<u>21.173.831</u>

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.226.930.467	1.005.444.420
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28)	30.677.456	25.206.812
	<u>1.257.607.923</u>	<u>1.030.651.232</u>

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Personelden alacaklar	468.836	871.836
Katma değer vergisi alacakları	13.333.868	-
Diğer alacaklar (*)	2.538.607	84.099.200
	<u>16.341.311</u>	<u>84.971.036</u>

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

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen depozitolar	33.700.732	37.458.546
Katma değer vergisi alacakları	14.810.033	14.958.765
	<u>48.510.765</u>	<u>52.417.311</u>

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

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenecek vergi ve harçlar	14.382.378	12.549.798
Alınan avanslar ve depozitolar	3.183.009	2.753.003
Diğer kısa vadeli borçlar	-	1.991
	<u>17.565.387</u>	<u>15.304.792</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 28)	7.891.821	7.127.364
	<u>25.457.208</u>	<u>22.432.156</u>

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

7. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Türev Araçlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Varlıklar:		
Kısa vadeli kesin taahhüt - riskten korunma varlıkları	37.024.056	40.242.872
	<u>37.024.056</u>	<u>40.242.872</u>

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

Grup’un kur riski yönetim stratejisine uygun olarak gelecekteki ABD Doları cinsinden kira alacaklarından kaynaklanması muhtemel kur riski, ABD Doları cinsinden olan finansal yükümlülükler ile koruma altına alınmıştır. Riskten korunma ilişkisinin türü gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunmadır.

Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 40.789.142 ABD Doları (40.632.115 ABD Doları anapara ve 157.027 ABD Doları faiz tahakkuku) karşılığı olan 153.852.565 TL tutarında finansal yükümlülüğünü gerçeğe uygun değer riskten korunma muhasebesine tabi tutmuştur (31 Aralık 2016: 62.596.332 ABD Doları (62.355.351 ABD Doları anapara ve 240.981 ABD Doları faiz tahakkuku) 5.537.155 Avro (5.520.249 Avro anapara ve 16.906 Avro faiz tahakkuku) karşılığı olan 240.831.303 TL).

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

8. STOKLAR

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ticari mallar	608.433.263	576.390.767
Stok değer düşüş karşılığı	(6.062.815)	(16.789.199)
	<u>602.370.448</u>	<u>559.601.568</u>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sonra eren yıllara ilişkin olarak stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetinde giderleşmiştir (Not 19).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna yansıtılan toplam stok maliyeti 3.385.086.186 TL’dir (31 Aralık 2016: 3.457.230.722 TL) (Not 19).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin stok değer düşüş karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	16.789.199	10.278.511
Dönem gideri	854.476	59.316.631
Kullanılan karşılık	(11.580.860)	(52.805.943)
Kapanış bakiyesi	<u>6.062.815</u>	<u>16.789.199</u>

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek aylara ait giderler	25.973.010	33.425.147
Verilen sipariş avansları	9.500.879	8.663.590
Peşin ödenen vergi ve fonlar	67.512	9.740
	<u>35.541.401</u>	<u>42.098.477</u>

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek yıllara ait giderler	13.176.141	15.204.313
Verilen maddi duran varlık avansları	1.838.380	2.649.176
	<u>15.014.521</u>	<u>17.853.489</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	<u>Arazi ve Arsalar</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis, Makina ve Cihazlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	80.691.369	170.182.602	37.474.777	288.348.748
Alımlar	-	1.055.941	766.338	1.822.279
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	<u>80.691.369</u>	<u>171.238.543</u>	<u>38.241.115</u>	<u>290.171.027</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	-	(39.476.634)	(23.446.370)	(62.923.004)
Dönem gideri	-	(3.860.134)	(2.024.425)	(5.884.559)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	<u>(43.336.768)</u>	<u>(25.470.795)</u>	<u>(68.807.563)</u>
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	<u>80.691.369</u>	<u>127.901.775</u>	<u>12.770.320</u>	<u>221.363.464</u>

Grup, 75.291.394 TL tutarındaki kira gelirini faaliyet kiralama altında kiralananan yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir (2016: 84.681.706 TL). Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı amortisman gideri dahil olmak üzere 16.794.456 TL’dir (2016: 15.115.856 TL).

31 Aralık 2017 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı 311.607.029 TL’dir (31 Aralık 2016: 308.840.526 TL). 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

Grup’un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri SPK’ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı “Gayrimenkul Değerleme Firmaları” listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından tespit edilmiş olup, tespit edilen gerçeğe uygun değeri uyarınca yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir değer düşüklüğü olmadığı görülmüştür (Not 2.6.4).

	<u>Arazi ve Arsalar</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis, Makina ve Cihazlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	80.691.369	170.084.111	37.291.748	288.067.228
Alımlar	-	113.591	502.988	616.579
Çıkışlar	-	(15.100)	(319.959)	(335.059)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	<u>80.691.369</u>	<u>170.182.602</u>	<u>37.474.777</u>	<u>288.348.748</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	-	(35.631.099)	(21.665.180)	(57.296.279)
Dönem gideri	-	(3.846.712)	(2.013.627)	(5.860.339)
Çıkışlar	-	1.177	232.437	233.614
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	-	<u>(39.476.634)</u>	<u>(23.446.370)</u>	<u>(62.923.004)</u>
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	<u>80.691.369</u>	<u>130.705.968</u>	<u>14.028.407</u>	<u>225.425.744</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Malivet değeri</u>							
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	195.684.581	287.195.242	20.512.454	902.568.179	23.761.344	5.804.798	1.435.526.598
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)
Çıkışlar (*)	(16.510.977)	(10.277.474)	-	(30.827.504)	(773.378)	(390.705)	(58.780.038)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	<u>179.603.604</u>	<u>297.673.221</u>	<u>20.512.454</u>	<u>1.011.544.267</u>	<u>23.763.995</u>	<u>1.453.321</u>	<u>1.534.550.862</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>							
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	-	(134.122.240)	(6.895.957)	(613.846.279)	(15.143.012)	-	(770.007.488)
Dönem gideri	-	(7.971.578)	(400.441)	(66.829.917)	(2.807.145)	-	(78.009.081)
Değer düşüklüğü (i)	-	7.061.757	-	42.477.023	4.673.649	-	54.212.429
Çıkışlar (*)	-	2.867.989	-	22.368.011	598.355	-	25.834.355
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(132.164.072)</u>	<u>(7.296.398)</u>	<u>(615.831.162)</u>	<u>(12.678.153)</u>	<u>-</u>	<u>(767.969.785)</u>
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	<u>179.603.604</u>	<u>165.509.149</u>	<u>13.216.056</u>	<u>395.713.105</u>	<u>11.085.842</u>	<u>1.453.321</u>	<u>766.581.077</u>

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla amortisman ve itfa payı giderlerinin 81.756.080 TL'si pazarlama giderleri (2016: 91.129.959 TL) ve 31.106.641 TL'si genel yönetim giderleri (2016: 23.760.257 TL) altında muhasebeleştirilmiştir.

(i) Grup zarar eden mağazalara ilişkin ayırdığı 54.212.429 TL değer düşüklüğü karşılık tutarını konusu kalmaması nedeniyle geri çekmiştir (31 Aralık 2016: Grup zarar eden mağazalara ilişkin 69.491.711 TL değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır). İlgili konusu kalmayan değer düşüklüğü karşılıkları esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

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

31 Aralık 2017 itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.347.017.013 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.427.901.682 TL). 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Malivet değeri</u>							
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	205.473.861	304.072.359	20.512.454	894.588.938	24.921.232	23.552.233	1.473.121.077
Alımlar	-	1.618.384	-	40.258.981	372.955	5.112.348	47.362.668
Transferler (Not 12)	-	(7.316.500)	-	25.154.864	3.605	(21.241.785)	(3.399.816)
Çıkışlar (*)	(9.789.280)	(11.179.002)	-	(57.434.604)	(1.536.448)	(1.617.998)	(81.557.332)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	<u>195.684.581</u>	<u>287.195.241</u>	<u>20.512.454</u>	<u>902.568.179</u>	<u>23.761.344</u>	<u>5.804.798</u>	<u>1.435.526.597</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>							
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	-	(122.377.290)	(6.495.516)	(502.727.538)	(6.834.957)	-	(638.435.302)
Dönem gideri	-	(8.299.624)	(400.441)	(75.164.216)	(2.733.142)	-	(86.597.423)
Değer düşüklüğü	-	(7.132.048)	-	(56.394.958)	(5.964.705)	-	(69.491.711)
Çıkışlar	-	3.686.723	-	20.440.433	389.793	-	24.516.949
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(134.122.239)</u>	<u>(6.895.957)</u>	<u>(613.846.279)</u>	<u>(15.143.011)</u>	<u>-</u>	<u>(770.007.487)</u>
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	<u>195.684.581</u>	<u>153.073.002</u>	<u>13.616.497</u>	<u>288.721.900</u>	<u>8.618.333</u>	<u>5.804.798</u>	<u>665.519.110</u>

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	161.986.946
Alımlar	33.994.378
Transferler (Not 11)	10.000
Çıkışlar	(83.533)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	195.907.791
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(86.653.963)
Dönem gideri	(28.969.081)
Değer düşüklüğü (i)	2.981.762
Çıkışlar	73.462
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(112.567.820)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	83.339.971

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	150.259.084
Alımlar	19.987.846
Transferler (Not 11)	3.399.816
Çıkışlar	(11.659.800)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	161.986.946
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(63.516.127)
Dönem gideri	(22.432.454)
Değer düşüklüğü (i)	(4.652.054)
Çıkışlar	3.946.672
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(86.653.963)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	75.332.983

(i) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup geçmişte maddi olmayan duran varlıkları için ayırdığı 2.981.762 TL tutarındaki değer düşüklüğünü konusu kalmaması nedeniyle geri çekmiştir (31 Aralık 2016: Gelecekte fayda sağlayamayacağı maddi olmayan duran varlıklar için 4.652.054 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır).

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

13. ŞEREFİYE VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şerefiye tutarı aşağıdaki yatırımlarla ilgili oluşmuştur:

<u>Yatırım</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kiler Alışveriş	404.218.260	545.936.260
Gima	180.159.453	180.159.453
Alpark	48.301.156	48.301.156
	<u>632.678.869</u>	<u>774.396.869</u>

Grup dönem içerisinde şerefiye rakamını 141.718.000 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 14.749.520 TL fazla değer düşüklüğü karşılığını konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmek durumunda kalacaktı.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar	74.209.141	112.359.339
Personel ve SGK karşılıkları	770.000	1.350.000
Diğer (*)	32.949.764	13.683.587
	<u>107.928.905</u>	<u>127.392.926</u>

(*) Yeniden yapılandırmaya ilişkin karşılıkları da içermektedir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>Dava, çeşitli riskler ve ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar</u>	<u>Personel ve SGK karşılıkları</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2017	112.359.339	1.350.000	13.683.587	127.392.926
Dönem gideri	14.801.450	170.000	30.789.404	45.760.854
Kullanılan / iptal edilen karşılık	(52.951.648)	(750.000)	(11.523.227)	(65.224.875)
Kapanış bakiyesi 31 Aralık 2017	<u>74.209.141</u>	<u>770.000</u>	<u>32.949.764</u>	<u>107.928.905</u>

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

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kullanılmayan izin karşılığı	8.247.818	7.660.305
	<u>8.247.818</u>	<u>7.660.305</u>
<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	51.336.450	48.120.758
	<u>51.336.450</u>	<u>48.120.758</u>

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Ocak itibarıyla	48.120.758	47.451.671
Hizmet maliyeti	32.350.023	42.043.267
Faiz maliyeti	1.693.851	1.551.000
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	140.705	(1.185.930)
Ödenen tazminatlar (*)	<u>(30.968.887)</u>	<u>(41.739.250)</u>
31 Aralık itibarıyla	<u>51.336.450</u>	<u>48.120.758</u>

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
A. Kendi Tüzel Kişilgi Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	80.665.380	77.683.659
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Gimeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Gimeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
	<u>80.665.380</u>	<u>77.683.659</u>

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
	<u>80.665.380</u>	<u>77.657.723</u>	<u>952.726</u>	<u>2.054.931</u>

31 Aralık 2016

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Personele borçlar ve ödenecek SGK primleri	24.795.358	21.297.461
Ödenecek personel maaş ve primleri	995.629	4.104.644
	<u>25.790.987</u>	<u>25.402.105</u>

17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek dönemlere ait gelirler	12.030.514	12.775.105
Tahakkuk etmiş giderler	555.881	1.128.462
Alışveriş puanları yükümlülüğü	675.608	686.327
	<u>13.262.003</u>	<u>14.589.894</u>

18. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
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	<u>100,00</u>	<u>700.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>700.000.000</u>

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sermayesi 700.000.000 TL olup (2016: 700.000.000 TL) her biri 1 Kr değerinde 70.000.000.000 adet (2016: 70.000.000.000 adet) paya bölünmüştür.

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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sermaye enflasyon düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	91.845.783	91.845.783
	<u>91.845.783</u>	<u>91.845.783</u>

b) Geçmiş Yıllar Zararları

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Geçmiş yıl zararları	(463.854.309)	(31.687.012)
	<u>(463.854.309)</u>	<u>(31.687.012)</u>

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

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

Bunun yanında söz konusu Kurul kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır 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.

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

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

c) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Yasal yedekler	12.318.358	12.318.358
	<u>12.318.358</u>	<u>12.318.358</u>

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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 değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Aktüeryal kayıplar	(601.338)	(488.774)
	<u>(601.338)</u>	<u>(488.774)</u>

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>HASILAT</u>	2017	2016
Mağazacılık faaliyeti satışları	4.509.200.666	4.463.886.054
Müşteri sadakat programı indirimleri	(10.359.593)	(22.409.689)
Satıştan iadeler	(31.982.866)	(40.785.390)
Satıştan indirimler	(4.410.624)	(4.823.925)
Kira gelirleri	91.541.171	98.007.536
	<u>4.553.988.754</u>	<u>4.493.874.586</u>
<u>SATIŞLARIN MALİYETİ</u>	2017	2016
Stok açılış bakiyesi	(559.601.568)	(614.047.732)
Alımlar	(3.427.855.066)	(3.402.784.558)
Stok değer düşüklüğü karşılığı değişikliği (net) (Not 8)	10.726.384	(6.510.688)
Stok kapanış bakiyesi	602.370.448	559.601.568
Alışveriş merkezi genel giderleri	(17.165.792)	(15.689.120)
	<u>(3.391.525.594)</u>	<u>(3.479.430.530)</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

<u>FAALİYET GİDERLERİ</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pazarlama giderleri	(1.017.512.243)	(1.043.676.090)
Genel yönetim giderleri	(131.681.241)	(123.127.220)
	<u>(1.149.193.484)</u>	<u>(1.166.803.310)</u>

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Personel giderleri	(506.914.377)	(504.747.042)
Kira giderleri	(231.156.916)	(248.660.557)
Amortisman ve itfa giderleri	(112.862.721)	(114.890.216)
Enerji-yakıt-su giderleri	(76.054.037)	(81.063.440)
Reklam, katalog ve broşür giderleri	(49.551.769)	(53.695.250)
Bakım ve onarım giderleri	(45.523.307)	(39.634.007)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(38.815.077)	(39.277.424)
Kırtasiye-sarf giderleri	(17.551.699)	(16.407.107)
Danışmanlık giderleri	(11.576.472)	(11.726.485)
Seyahat giderleri	(9.559.593)	(7.946.693)
Vergi ve diğer yükümlülükler	(8.289.755)	(9.248.475)
Sigorta giderleri	(6.314.320)	(6.121.839)
İletişim giderleri	(5.086.064)	(2.310.516)
Dekorasyon malzeme giderleri	(4.152.953)	(2.917.764)
Diğer	(25.784.424)	(28.156.495)
	<u>(1.149.193.484)</u>	<u>(1.166.803.310)</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, esas faaliyetlerden diğer gelir/ karlar ve gider/ zararlar aşağıdaki gibidir:

<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Konusu kalmayan değer düşüklüğü (i) (Not 11-12)	57.194.191	-
Konusu kalmayan karşılıklar (ii)	22.590.154	2.234.603
Operasyonel kambiyo karı	4.799.905	80.065.724
Üç aydan kısa vadeli mevduat faiz geliri	274.734	845.947
Diğer gelir ve karlar	7.909.232	3.517.209
	<u>92.768.216</u>	<u>86.663.483</u>

- (i) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup zarar eden mağazalara ve gelecekte fayda sağlayamayacağı maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin ayırdığı 57.194.191 TL değer düşüklüğü karşılık tutarını konusu kalmaması nedeniyle dönem içerisinde geri çekmiştir.
- (ii) Konusu kalmayan karşılıklar, geçmiş dönemlerde davalar ve riskler için ayrılmış olan karşılıkların çözümlenmesi ile ilgilidir.

<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı (Not 13)	(141.718.000)	-
Vadeli alımlar faiz gideri	(59.196.025)	(53.432.433)
Karşılık giderleri (i)	(34.719.620)	(105.330.224)
Operasyonel kambiyo zararı	(9.503.675)	(82.625.359)
Operasyonel faiz gideri	(946.428)	(923.926)
Değer düşüş karşılığı (ii)	-	(74.143.765)
Diğer gider ve zararlar	(46.795.692)	(64.070.594)
	<u>(292.879.440)</u>	<u>(380.526.301)</u>

- (i) Karşılık giderleri genel olarak risk ve dava karşılıklarından oluşmaktadır.
- (ii) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup zarar eden mağazalara ilişkin 74.143.765 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sabit kıymet satışından karlar (*)	<u>21.289.283</u>	<u>60.156.642</u>
	<u>21.289.283</u>	<u>60.156.642</u>

(*) Grup yönetimi İstanbul ilinde yer alan bir adet gayrimenkulünü Mart 2017'de satmıştır.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

24. FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Gelirler</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Faiz gelirleri	2.349.557	-
	<u>2.349.557</u>	<u>-</u>

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

<u>Finansman Giderleri</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Faiz giderleri	(183.576.827)	(139.841.947)
Kredi kartı komisyon giderleri	(5.467.491)	(8.153.138)
	<u>(189.044.318)</u>	<u>(147.995.085)</u>

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

<u>Dönem Vergi Gideri</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cari dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	46.438.129	101.893.218
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri	<u>46.438.129</u>	<u>101.893.218</u>

Kurumlar Vergisi:

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

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %20’dir (2016: %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 2017 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2016: %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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 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 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 hesap dönemleri itibarıyla Grup’un dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farkları:</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	100.745.621	130.545.113
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	9.281.756	132.324.275
Stoklar değerlendirme farkı	93.426.989	87.550.087
Diğer dönen varlıklar	(29.259.614)	(11.014.504)
Kıdem tazminatı karşılığı	51.336.450	48.120.758
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(150.908.186)	(167.710.593)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10.691.543	2.634.403
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	27.928.436	23.192.832
Geçmiş yıl mali zararları	958.101.773	613.656.351
Diğer	198.552	2.796.321
	<u>1.071.543.320</u>	<u>862.095.043</u>

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) :</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	22.164.037	26.109.023
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	1.856.351	26.464.855
Stoklar değerlendirme farkı	20.553.938	17.510.017
Diğer dönen varlıklar	(6.437.115)	(2.202.901)
Kıdem tazminatı karşılığı	10.267.290	9.624.152
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(29.717.920)	(33.542.119)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.352.139	526.881
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	5.597.533	4.638.566
Geçmiş yıl mali zararları	192.205.342	122.731.270
Diğer	43.682	559.263
	<u>218.885.277</u>	<u>172.419.007</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kullanılabilir mali zararlar

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

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
2019	11.238.173	11.238.173
2020	18.011.218	18.011.218
2021	584.715.820	584.406.960
2022	344.136.562	-
	<u>958.101.773</u>	<u>613.656.351</u>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Ocak açılış bakiyesi	172.419.007	70.647.886
Dönem geliri/(gideri)	46.438.129	101.893.218
İşletme birleşmesi ile edinilen ertelenmiş vergi varlığı	-	115.089
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen vergi (gideri) / geliri	28.141	(237.186)
31 Aralık kapanış bakiyesi	<u>218.885.277</u>	<u>172.419.007</u>

<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vergi öncesi zarar	(352.247.026)	(534.060.515)
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	70.449.405	106.812.103
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(5.634.995)	(3.426.303)
İndirim ve istisnalar	3.188.524	5.284.380
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış şerefiye değer düşüklüğü	(28.343.600)	-
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış cari dönem zararı	-	(5.703.590)
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi	4.576.586	-
Diğer	2.202.209	(1.073.372)
	<u>46.438.129</u>	<u>101.893.218</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

27. PAY BAŞINA KAYIP

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

		<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Tedavüldeki hisse senedi adedi - itibariyle (Not 18)	Dönem başı	70.000.000.000	11.383.930.257
İşletme birleşmesi nedeniyle artış		-	41.767.800
Çıkarılan hisse senetleri		-	<u>58.574.301.943</u>
Tedavüldeki hisse senedi adedi - itibariyle (toplam)	Dönem sonu	70.000.000.000	70.000.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı adedi (Not 18)	ortalama	70.000.000.000	70.000.000.000
Net dönem zararı (TL)		<u>(305.808.897)</u>	<u>(432.167.297)</u>
1 Kr’luk Hisse başına kayıp (Kr)		<u>(0,4369)</u>	<u>(0,6174)</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Akbank T.A.Ş.	57.480.754	83.646.013
	<u>57.480.754</u>	<u>83.646.013</u>

İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 5)

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Carrefour World Trade	16.810.710	11.855.080
Akbank T.A.Ş.	598.918	272.565
Carrefour Romania	577.516	925.878
Carrefour Nederland BV	181.708	178.951
Carrefour Global Sourcing Asia	120.095	48.155
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	36.918	36.918
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	96.355
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	9.700
Diğer	187.074	79.177
	<u>18.512.939</u>	<u>13.502.779</u>

Finansal borçlanmalar (Not 4)

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Akbank T.A.Ş.	405.373.639	89.617.737
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	59.799.813	85.596.053
	<u>465.173.452</u>	<u>175.213.790</u>

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Not 5)

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	14.553.352	8.656.362
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	7.517.857	9.352.909
Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş.	6.217.631	-
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1.145.500	421.447
Aksigorta A.Ş.	230.692	230.909
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	71.988	653.950
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	60.209	5.949
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	-	5.599.019
Diğer	880.227	286.267
	<u>30.677.456</u>	<u>25.206.812</u>

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 6)

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.695.126	4.371.040
Carrefour Partenariat International	3.196.695	2.756.324
	<u>7.891.821</u>	<u>7.127.364</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>İlişkili şirketlerden mal alımları</u>	2017	2016
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	183.187.747	165.971.136
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	818.219	1.338.270
Yünsa Yünlü San.Ve Tic.A.Ş	482.353	-
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	163.998	663.442
	<u>184.652.317</u>	<u>167.972.848</u>
<u>İlişkili şirketlerden hizmet alımları</u>		
Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş.	60.396.159	-
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	10.331.028	5.896.821
Aksigorta A.Ş.	7.621.999	6.958.152
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	671.573	57.234.955
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	628.260	944.928
Diğer	1.078.806	861.159
	<u>80.727.825</u>	<u>71.896.015</u>
<u>İlişkili şirketlerden kira gelirleri</u>		
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	4.826.485	4.648.475
Akbank T.A.Ş.	1.328.611	813.054
	<u>6.155.097</u>	<u>5.461.529</u>
<u>İlişkili şirketlerden diğer gelirler</u>		
Carrefour World Trade	16.810.710	12.462.818
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.817.379	3.794.842
Akbank T.A.Ş.	2.265.123	3.516.335
Carrefour Romania	1.562.901	1.674.862
Carrefour Global Sourcing Asia	600.634	3.998.378
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.	497.084	520.163
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş.	553.357	386.922
Carrefour Netherland BV	356.288	345.871
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	274.900	135.349
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	193.187	189.766
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	186.199	-
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	149.568	939.761
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	143.184	121.518
Brisa-Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	126.570	318.969
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	109.608	209.020
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	74.089	-
Socomo SA	-	364.800
Aksigorta A.Ş.	-	48.308
Carrefour Partenariat International	-	45.574
Diğer	51.882	21.588
	<u>27.772.663</u>	<u>29.094.844</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>İlişkili şirketlere diğer giderler</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	15.267.012	15.190.300
Carrefour Partenariat International	11.360.981	9.989.619
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	111.380
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	14.899
Diğer	5.875	22.821
	<u>26.633.868</u>	<u>25.329.019</u>

<u>İlişkili şirketlerden faiz gelirleri</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Akbank T.A.Ş.	889.400	671.342

İlişkili şirketlere faiz ve kredi kartı komisyon giderleri

Akbank T.A.Ş.	16.059.494	21.062.081
---------------	------------	------------

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	7.559.291	7.121.178
Diğer uzun vadeli faydalar	296.312	282.032
	<u>7.855.603</u>	<u>7.403.210</u>

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 4. notta açıklanan kredileri de içeren 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 üç kere olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup sermayeyi borç/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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla net borç/ödenmiş sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Toplam borçlar	1.687.087.447	1.372.493.243
<u>Eksi: Hazır değerler</u>	<u>(511.632.900)</u>	<u>(274.877.489)</u>
Net borç	1.175.454.547	1.097.615.754
<u>Ödenmiş sermaye</u>	<u>700.000.000</u>	<u>700.000.000</u>
Net Borç / Ödenmiş sermaye oranı	167,92%	156,80%

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

Finansal Risk Faktörleri

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski

	Alacaklar				Banka mevduatları ve kredi kartı alacakları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
<u>31 Aralık 2017</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer</u>	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	18.512.939	37.512.648	-	64.852.076	479.135.194
- 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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.644.134	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan azami kredi riski

	Alacaklar				Banka mevduatları ve kredi kartı alacakları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
<u>31 Aralık 2016</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer</u>	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (i)	13.502.779	24.596.252	-	137.388.347	247.945.372
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (ii)	-	21.823.831	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.502.779	7.773.916	-	137.388.347	247.945.372
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	-	16.822.336	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.969.835	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	24.417.128	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(24.417.128)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.348.355	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
2017		
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	-
	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
2016		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	5.625.540	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.389.400	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.345.991	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.461.405	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	16.822.336	-

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 risk 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.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Aralık 2017

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>		<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>nakit</u>	<u>çıkışlar toplamı</u>				
		<u>(I+II+III+IV)</u>					
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	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	-

Türev finansal yükümlülükler

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

31 Aralık 2016

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>		<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>nakit</u>	<u>çıkışlar toplamı</u>				
		<u>(I+II+III+IV)</u>					
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Banka kredileri	1.264.617.019	1.364.694.740	220.062.679	703.519.985	441.112.077	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	107.876.224	117.104.836	8.563.190	26.043.781	64.288.831	18.209.034	-
Ticari borçlar	1.030.651.232	1.040.269.318	814.721.477	225.547.841	-	-	-
Diğer borçlar	37.022.050	37.022.048	37.022.048	-	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.440.166.525	2.559.090.942	1.080.369.394	955.111.607	505.400.908	18.209.034	-

Türev finansal yükümlülükler

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

Piyasa riski yönetimi

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Döviz kuru riski

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

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

	31 Aralık 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 varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
19. İthalat	5.062.240	267.317	897.785

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Döviz kuru riski (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

31 Aralık 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)	-	-

31 Aralık 2016

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Piyasa riski yönetimi

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

Faiz oranı duyarlılığı

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

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

Grup’un hesap dönemine ait vergi öncesi net karı 7.999.757 TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2016 dönemine ait vergi öncesi net karı 6.323.085 TL değerinde azalacaktır). Bunun sebebi ise, Grup’un konsolide finansal tabloları yeniden düzenlendiğinde taşıyacağı değişken faizli finansal borçlarıdır. Euribor faiz oranının %0,5’lik düşmesi durumunda ise Grup’un hesap döneminde net karı aynı tutarda artacaktır.

Grup’un herhangi bir faiz oranı takas sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	87.135.959	107.876.224
Banka kredileri	1.599.951.488	1.264.617.019

Diğer fiyat riskleri

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

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Not
31 Aralık 2017					
<u>Finansal varlıklar</u>					
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)
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
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 finansal yükümlülükler (*)	-	-	30.827.390	30.827.390	(6)-(17)
	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Not
31 Aralık 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	274.877.489	-	-	274.877.489	(3)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	24.596.252	-	-	24.596.252	(5)
İlişkili taraflardan alacaklar	13.502.779	-	-	13.502.779	(28)
Diğer alacaklar	137.388.347	-	-	137.388.347	(6)
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	1.264.617.019	1.264.617.019	(4)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	107.876.224	107.876.224	(4)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	1.005.444.420	1.005.444.420	(5)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	-	-	32.334.176	32.334.176	(28)
Borç karşılıkları	-	-	135.053.231	135.053.231	(14)
Diğer finansal yükümlülükler (*)	-	-	29.894.686	29.894.686	(6)-(17)

(*) Karşılıklar dahil edilmemiştir.

CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (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 ayırım, 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 16 Şubat 2018 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 31.12.2017 tarihli SPK düzenlemelerine uygun mali tabloları bildirilmiştir. Şirketimizin bu konsolide mali tablolarında, TTK’nın 376’ncı maddesinin 2’inci fıkrası uyarınca Grup’un sermaye ve kanuni yedek akçe toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığı tespit edilmiştir. Maddi duran varlıkta 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 842.744.453 TL olarak tespit edilmiştir. Bu tutar, Şirketimizin 700.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini koruduğunu göstermektedir.”