

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

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇO .....	1-2
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
NAKİT AKIM TABLOSU .....	5-6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR .....	7-41
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-11
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	12
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR .....	13-14
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	15-16
NOT 8 STOKLAR .....	16
NOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	17-18
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	19-20
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	21
NOT 12 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE .....	22
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 14 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR .....	24
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	25
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR .....	26
NOT 17 ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....	27
NOT 18 ARAŞTIRMA, GELİŞTİRME, PAZARLAMA, SATIŞ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ....	28
NOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	28
NOT 20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR/ZARARLAR .....	29
NOT 21 FİNANSAL GELİRLER.....	29
NOT 22 FİNANSAL GİDERLER .....	30
NOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	30-32
NOT 24 HİSSE BAŞINA KAR/ ZARAR .....	33
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	33-36
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	36-39
NOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	40
NOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	40-41

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 31 Mart 2011</b>	<b>Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	109.330.861	225.339.230
Finansal Yatırımlar		-	767.369
Ticari Alacaklar		<b>105.018.187</b>	<b>113.320.872</b>
Diğer Ticari Alacaklar	7	104.594.543	112.902.028
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	25	423.644	418.844
Diğer Alacaklar		<b>7.523.415</b>	<b>6.435.888</b>
Diğer Alacaklar		483.731	83.057
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	25	7.039.684	6.352.831
Stoklar	8	200.767.500	187.610.625
Diğer Dönen Varlıklar		15.171.097	13.064.714
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar		18.010.269	17.922.517
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	205.457.349	157.178.172
Maddi Duran Varlıklar	10	565.497.236	625.031.959
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	14.485.363	19.669.700
Şerefiye	12	302.356.408	302.356.408
Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar		6.000.000	6.000.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	46.529.312	46.379.913
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>			
		<b>1.596.146.997</b>	<b>1.721.077.367</b>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 31 Mart 2011</b>	<b>Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar	6	15.955.395	33.389.946
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	451.719	565.705
Ticari Borçlar		<b>364.013.176</b>	<b>412.665.842</b>
Diğer Ticari Borçlar	7	359.740.881	407.824.324
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25	4.272.295	4.841.518
Diğer Borçlar		<b>28.805.001</b>	<b>33.785.820</b>
Diğer Kısa Vadeli Borçlar		20.794.018	30.648.060
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	25	2.105.756	3.137.760
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Borç Karşılıkları	13	127.788.041	165.348.661
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	8.689.214	12.684.804
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		22.724.441	14.951.227
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	12.736.520	11.911.863
Ticari Borçlar		<b>7.564.815</b>	<b>7.336.015</b>
İlişkili Taraflara Borçlar	25	7.564.815	7.336.015
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	24.627.656	24.302.398
<b>OZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	16	113.421.625	113.421.625
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	16	678.006.480	678.006.480
Hisse Senedi İhraç Primleri		34.691.309	34.691.309
Geçmiş Yıllar Kârı/(Zararları)	16	178.015.672	198.375.832
Net Dönem Kârı/(Zararı)		(15.438.840)	(20.360.160)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>			
		<b>1.596.146.997</b>	<b>1.721.077.367</b>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK- 31 MART 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

		<b>Cari Dönem</b>	<b>Yeniden Düzenlenmiş</b>
		<b>1 Ocak-</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
		<b>31 Mart</b>	<b>1 Ocak-</b>
	<b>Dipnot</b>	<b>2011</b>	<b>31 Mart</b>
	<b>Referansları</b>		<b>2010</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	17	584.630.150	601.756.889
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	14.206.472	12.551.238
Satışların Maliyeti (-)	17	(461.317.272)	(478.421.253)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(3.412.019)	(1.363.508)
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>134.107.331</b>	<b>134.523.366</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(12.039.378)	(10.705.399)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(134.681.935)	(123.474.277)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	2.406.174	3.671.197
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(10.111.567)	(7.970.356)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(20.319.375)</b>	<b>(3.955.469)</b>
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	21	10.215.996	8.872.795
(Esas faaliyet dışı) finansal giderleri (-)	22	(5.484.860)	(8.637.951)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(15.588.239)</b>	<b>(3.720.625)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>		<b>149.399</b>	<b>1.217.208</b>
Dönem vergi gelir/(gideri)		-	(220.439)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	23	149.399	1.437.647
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(15.438.840)</b>	<b>(2.503.417)</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(15.438.840)</b>	<b>(2.503.417)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>(15.438.840)</b>	<b>(2.503.417)</b>
Hisse başına kazanç/(kayıp)	24	(0,1361)	(0,0221)

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK – 31 MART 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<b>Sermaye</b>	<b>Hisse Senedi İhraç Primleri</b>	<b>Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları</b>	<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2010 itibariyle</b>	113.421.625	34.691.309	678.006.480	(90.221.617)	288.597.449	1.024.495.246
Transfer	-	-	-	90.221.617	(90.221.617)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(2.503.417)	-	(2.503.417)
<b>31 Mart 2010 itibariyle</b>	113.421.625	34.691.309	678.006.480	(2.503.417)	198.375.832	1.021.991.829
Transfer	-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(17.856.743)	-	(17.856.743)
<b>31 Aralık 2010 itibariyle</b>	113.421.625	34.691.309	678.006.480	(20.360.160)	198.375.832	1.004.135.086
<b>1 Ocak 2011 itibariyle</b>	113.421.625	34.691.309	678.006.480	(20.360.160)	198.375.832	1.004.135.086
Transfer	-	-	-	20.360.160	(20.360.160)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(15.438.840)	-	(15.438.840)
<b>31 Mart 2011 itibariyle</b>	113.421.625	34.691.309	678.006.480	(15.438.840)	178.015.672	988.696.246

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK- 31 MART 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2011</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2010</b>
<b>Vergi öncesi dönem zararı</b>		<b>(15.438.840)</b>	<b>(2.503.417)</b>
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı	9	1.532.597	1.160.348
- Maddi duran varlıkların amortismanı	10	14.839.585	14.327.199
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payı	11	1.586.538	1.240.445
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından gelen zararlar	20	590.043	918.218
- Risk, dava, personel, SSK ve diğer karşılıkların iptali	13	(3.699.013)	(2.170.178)
- Risk, dava, personel, SSK ve diğer karşılıkların dönem gideri	13	5.138.393	2.422.968
- Değer düşüş karşılığı	20	42.391	56.056
- Kullanılmamış izin karşılığındaki değişim	15	130.692	148.536
- Kıdem tazminatı karşılığı	15	5.515.477	(397.747)
- Şüpheli ticari alacak karşılığındaki değişim	7	282.032	423.131
- Stok değer düşüş karşılığındaki değişim	8	(194.792)	(627.398)
- Tahakkuk eden faiz geliri	5	(166.570)	(861.946)
- Vadeli döviz opsiyonu değerlendirme farkları		767.369	(2.229.306)
- Vergi gideri	23	(149.399)	(1.217.208)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>10.776.503</b>	<b>10.689.701</b>
- Ticari alacaklardaki artış/(azalış), şüpheli alacak tahsilatı dahil	7	8.025.453	11.327.054
- Stoklardaki artış	8	(12.962.083)	(16.362.589)
- İlişkili taraflardan alacaklar (artış)/ azalış	25	(691.653)	5.424
- Diğer alacaklar ve dönen varlıklar azalış		(2.594.786)	1.475.872
- Diğer kısa vadeli borçlar (artış)/ azalış		(3.948.815)	(9.821.480)
- Ticari borçlar artış/ (azalış)		(49.115.447)	(50.454.927)
- İlişkili taraflara borçlar artış/ (azalış)	25	(340.423)	(822.894)
- Gider tahakkukları artış/ (azalış)		(47.453.910)	(5.101.586)
- Diğer kısa vadeli yükümlülükler artış/ (azalış)		7.773.214	15.112.629
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>(90.531.947)</b>	<b>(43.952.796)</b>
- Ödenen vergi		-	-
- Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	15	(5.190.219)	(123.074)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>(95.722.166)</b>	<b>(44.075.870)</b>

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK- 31 MART 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
		<b>1 Ocak-</b>	<b>1 Ocak-</b>
		<b>31 Mart</b>	<b>31 Mart</b>
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>Dipnot Referansları</b>		
- Maddi duran varlık alımları	10	(3.949.737)	(7.683.078)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(163.891)	(251.846)
- Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	9	(93.572)	-
- Finansal yatırımlardaki değişim		-	(115.954.950)
- Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satış hasılatı		478.307	386.644
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(3.728.893)</b>	<b>(123.503.230)</b>
<b>FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
- Alınan krediler		15.955.395	15.113.932
- Kredi geri ödemeleri		(33.389.946)	(3.260.362)
- Finansal kiralama geri ödemeleri		(87.020)	(179.139)
- Ödenen temettü		-	-
<b>Finansal faaliyetlerde (kullanılan) / elde edilen net nakit</b>		<b>(17.521.571)</b>	<b>11.674.431</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış)</b>		<b>(116.972.630)</b>	<b>(155.904.669)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>225.339.230</b>	<b>260.530.214</b>
- Faiz tahakkuku		166.570	373.390
- Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para nakit üzerindeki etkisi		797.691	(592.537)
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>109.330.861</b>	<b>104.406.398</b>

Dönem içerisinde ödenen faiz tutarı 1.472.622 TL ve alınan faiz tutarı 6.634.400 TL'dir (31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ödenen faiz: 108.092 TL ve alınan faiz tutarı 6.331.125 TL).



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi Anonim Şirketi (“Şirket”) 1991 yılında hipermarket ve süpermarket sektöründe hizmet vermek amacıyla kurulmuştur. Şirket, Dudullu Asfaltı, No:1, 34750 Küçükbakkalköy, İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Mart 2011 itibariyle personel sayısı 7.480’dir (31 Aralık 2010: 8.005).

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

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

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

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

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

31 Mart 2011 tarihi itibariyle, Şirket 27 hipermarkete ve 206 süpermarkete sahiptir (31 Aralık 2010: 27 hipermarket, 218 süpermarket).

Şirket’in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

#### *Kullanılan para birimi*

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

### 2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

### 2.4 Netleştirme/ Mahsup

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

### 2.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

### 2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

#### Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

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

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

#### 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

##### **UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'**

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

##### **UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu**

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

##### **UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar**

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

#### **UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi***

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### **UFRYK 19 ‘*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*’**

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

#### **Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler**

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **UFRS 1 (değişiklikler) *UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar***

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS’ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS’ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1’e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket halihazırda UFRS’ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

#### **UFRS 7 “*Finansal Araçlar: Açıklamalar*”**

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UFRS 9 ‘*Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme*’**

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayınlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

#### UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2011 itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, 1 Temmuz 2010 tarihinde İpek Giyim Mağaza ve Sanayii Ticaret A.Ş.’nin %99,99’unu 39.811.342 TL karşılığında satın almıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve işlemden kaynaklanan geçici olarak belirlenmiş şerefiye aşağıdaki gibidir:

	Birleşmeden önce defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltilmeleri	Geçici olarak belirlenmiş gerçeğe uygun değer
<u>Alınan net varlıklar</u>			
Maddi duran varlıklar	6.584.584		6.584.584
Maddi olmayan duran varlıklar	87.453		87.453
Diğer duran varlıklar	98.357		98.357
Ertelenmiş vergi aktifi	46.921		46.921
Stoklar	8.916.339	(2.979.256)	8.916.339
Ticari alacaklar	247.438		247.438
Diğer dönen varlıklar	808.646		808.646
Nakit ve nakit benzerleri	489.981		489.981
Kıdem tazminatı karşılığı	(589.915)		(589.915)
Ticari borçlar	(13.733.225)		(13.733.225)
Finansal borçlar	(686.326)		(686.326)
Diğer borçlar ve yükümlülükler	(854.661)		(854.661)
Borç karşılıkları	-	(14.772.057)	(17.751.313)
Satın alma yoluyla elde edilen tazminat varlıkları (i)		7.500.000	7.500.000
Kısa vadeli tazminat varlıkları		1.500.000	1.500.000
Uzun vadeli tazminat varlıkları		6.000.000	6.000.000
	<u>1.415.592</u>	<u>(10.251.313)</u>	<u>(8.835.721)</u>
Ödenen nakit ve nakit benzerleri			<u>39.811.342</u>
Şerefiye			<u>48.647.063</u>
Devralınan nakit ve nakit benzerleri			<u>(489.981)</u>
Alımdan kaynaklanan net nakit çıkışı			<u>39.321.361</u>

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

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa	5.608.333	7.390.314
Yoldaki para	3.555.958	8.848.295
Banka mevduatı		
Vadeli	100.166.570	200.254.479
Vadesiz	-	8.846.142
	<u>109.330.861</u>	<u>225.339.230</u>

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

Para cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Mart 2011
TL	8,55%	Nisan 2011	50.000.000
TL	8,70%	Nisan 2011	50.000.000
		Faiz tahakkuku	166.570
			<u>100.166.570</u>
Para cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2010
TL	9,15%	Ocak 2011	115.000.000
EURO	2,85%	Şubat 2011	81.964.000
		Faiz tahakkuku	3.290.479
			<u>200.254.479</u>

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

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli finansal borçlar</u>		
Banka kredileri	15.955.395	33.389.946
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	451.719	565.705
	<u>16.407.114</u>	<u>33.955.651</u>
<u>Uzun vadeli finansal borçlar</u>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	<u>12.736.520</u>	<u>11.911.863</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

Para Cinsi	Faiz Oranı	31 Mart 2011
TL	7,50%	12.670.145
TL	-	3.285.250
		<u>15.955.395</u>

  

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

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal kiralama borçları	Asgari kira ödemeleri	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Bir yıl içinde	477.258	589.578
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(25.539)	(23.873)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>451.719</u>	<u>565.705</u>
İki yıl ve üzeri	14.184.806	13.329.953
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(1.448.286)	(1.418.090)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>12.736.520</u>	<u>11.911.863</u>

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

31 Mart 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin detayı Not: 10'da gösterilmiştir.



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer Ticari Alacaklar (Dönen Varlıklar)</u>		
Kredi kartı alacakları	79.571.091	95.195.217
Ciro primi ve diğer ticari alacaklar	22.776.020	19.187.960
Ticaret merkezi alacakları	10.168.338	6.229.509
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(7.920.906)	(7.710.658)
	<u>104.594.543</u>	<u>112.902.028</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 25)	423.644	418.844
Ticari alacaklar	<u>105.018.187</u>	<u>113.320.872</u>

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

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

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	7.710.658	7.321.063
Tahsilatlar	(71.784)	(48.027)
Dönem gideri	282.032	423.131
Kapanış bakiyesi	<u>7.920.906</u>	<u>7.696.167</u>

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

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ticaret merkezi alacakları için alınan teminat mektupları	7.493.488	8.191.210
Alınan ipotekler	220.000	220.000
	<u>7.713.488</u>	<u>8.411.210</u>
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	359.740.881	407.824.324
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 25)	4.272.295	4.841.518
Ticari borçlar	<u>364.013.176</u>	<u>412.665.842</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ticari malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi sektör ve firma bazında değişiklik göstermektedir. Taze gıda sektöründe ortalama ödeme vadesi bir aydan azdır. Diğer sektörlerde ise ortalama ödeme vadesi üç ayın altındadır. Şirket'in tüm borçlarının kredilendirme süresi içerisinde ödenmesini temin etmek üzere uygulamaya koyduğu finansal risk yönetimi politikaları bulunmaktadır.

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Uzun Vadeli Ticari Borçlar</u>		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 25)	7.564.815	7.336.015
	<u>7.564.815</u>	<u>7.336.015</u>

#### 8. STOKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ticari mallar	207.963.333	195.001.250
Stok değer düşüş karşılığı	(7.195.833)	(7.390.625)
	<u>200.767.500</u>	<u>187.610.625</u>

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

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	7.390.625	9.433.637
Dönem içinde kullanılan karşılık/dönem gideri	(194.792)	(627.398)
Kapanış bakiyesi	<u>7.195.833</u>	<u>8.806.239</u>

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**9. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

	<b>Arazi ve Arsalar</b>	<b>Binalar</b>	<b>Tesis, Makina ve Cihazlar</b>	<b>Diğer Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>Yapılmakta Olan Yatırımlar</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Malivet değeri</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	100.663.689	75.152.238	26.511.023	105.914	2.440	81.281	202.516.585
Alımlar	-	-	46.776	-	-	-	46.776
Satışlar	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	5.882.334	43.882.664	-	-	-	-	49.764.998
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	<u>106.546.023</u>	<u>119.034.902</u>	<u>26.557.799</u>	<u>105.914</u>	<u>2.440</u>	<u>81.281</u>	<u>252.328.359</u>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(21.091.533)	(24.193.016)	(51.424)	(2.440)	-	(45.338.413)
Dönem gideri	-	(732.175)	(796.562)	(3.860)	-	-	(1.532.597)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(21.823.708)</u>	<u>(24.989.578)</u>	<u>(55.284)</u>	<u>(2.440)</u>	<u>-</u>	<u>(46.871.010)</u>
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<u>100.663.689</u>	<u>54.060.705</u>	<u>2.318.007</u>	<u>54.490</u>	<u>-</u>	<u>81.281</u>	<u>157.178.172</u>

Şirket, 7.935.467 TL tutarındaki kira gelirini faaliyet kiralama altında kiralandan yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir (1 Ocak – 31 Mart 2010: 7.017.863 TL). Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı amortisman gideri dahil olmak üzere 2.520.118 TL'dir (1 Ocak – 31 Mart 2010: 2.286.136 TL).

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	<b>Arazi ve Arsalar</b>	<b>Binalar</b>	<b>Tesis, Makina ve Cihazlar</b>	<b>Diğer Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>Yapılmakta Olan Yatırımlar</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Malivet değeri</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	100.663.689	75.152.238	25.928.633	105.174	2.440	81.281	201.933.455
Alımlar	-	-	-	-	-	-	-
Satışlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	100.663.689	75.152.238	25.928.633	105.174	2.440	81.281	201.933.455
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	(18.701.797)	(22.253.959)	(41.475)	(2.440)	-	(40.999.671)
Dönem gideri	-	(586.608)	(571.248)	(2.492)	-	-	(1.160.348)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	-	(19.288.405)	(22.825.207)	(43.967)	(2.440)	-	(42.160.019)
31 Aralık 2009 itibariyle net defter değeri	100.663.689	56.450.441	3.674.674	63.699	-	81.281	160.933.784
31 Mart 2010 itibariyle net defter değeri	100.663.689	55.863.833	3.103.426	61.207	-	81.281	159.773.436

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b><u>Maliyet değeri</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	175.269.169	293.947.480	20.512.454	567.218.407	44.015.544	41.256.491	1.142.219.545
Alımlar	-	-	-	986.812	6.657	1.513.703	2.507.172
Transferler	-	-	-	972.478	-	(988.626)	(16.148)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer (i)	(5.882.334)	(28.855.054)	-	(11.168.286)	(43.606)	(146.032)	(46.095.312)
Satışlar	-	-	-	(3.339.234)	(989.023)	-	(4.328.257)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	169.386.835	265.092.426	20.512.454	554.670.177	42.989.572	41.635.536	1.094.287.000
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(108.450.472)	(4.463.046)	(364.347.258)	(39.926.810)	-	(517.187.586)
Dönem gideri	-	(2.011.681)	(104.655)	(13.888.531)	(367.316)	-	(16.372.183)
Yatırım amaçlı gayrimenkule transfer (i)	-	732.175	-	796.562	3.861	-	1.532.598
Sabit kıymet değer düşüklüğü (ii)	-	(36.627)	-	(5.770)	-	-	(42.397)
Satışlar	-	-	-	2.619.508	660.296	-	3.279.804
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	-	(109.766.605)	(4.567.701)	(374.825.489)	(39.629.969)	-	(528.789.764)
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	169.386.835	185.497.008	16.049.408	202.871.149	4.088.734	41.635.536	625.031.959
31 Mart 2011 itibariyle net defter değeri	169.386.835	155.325.821	15.944.753	179.844.688	3.359.603	41.635.536	565.497.236

(i) Şirket 2011 yılında Bahçelievler Alışveriş Merkezi'ni Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller'e sınıflamıştır.

(ii) Şirket, ekonomik açıdan dezavantajlı kira anlaşmasından dolayı zarar ettiği Hipermarket ve Alışveriş Merkezi'ne ait sabit kıymetleri için ekli mali tablolarda 42.397 TL (31 Mart 2010: 56.058 TL) Değer Düşüklüğü Karşılığı ayırması ve Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar hesabına kaydetmiştir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Finansal kiralama yoluyla alınan binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b><u>Malivet değeri</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	175.269.169	293.944.781	20.512.454	563.242.865	44.228.342	25.776.762	1.122.974.373
Alımlar	-	-	-	5.350.303	178.620	2.154.155	7.683.078
Transferler	-	-	-	1.521.285	2.192	(1.523.477)	-
Satışlar	-	-	-	(11.378.931)	(496.063)	-	(11.874.994)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	175.269.169	293.944.781	20.512.454	558.735.522	43.913.091	26.407.440	1.118.782.457
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	(101.634.535)	(4.044.425)	(365.637.988)	(39.781.577)	-	(511.098.525)
Dönem gideri	-	(1.722.750)	(104.655)	(12.177.194)	(322.600)	-	(14.327.199)
Sabit kıymet değer düşüklüğü (iii)	-	-	-	(56.058)	-	-	(56.058)
Satışlar	-	-	-	7.098.726	494.790	-	7.593.516
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	-	(103.357.285)	(4.149.080)	(370.772.514)	(39.609.387)	-	(517.888.266)
31 Aralık 2009 itibariyle net defter değeri	175.269.169	192.310.246	16.468.028	197.604.878	4.446.765	25.776.762	611.875.848
31 Mart 2010 itibariyle net defter değeri	175.269.169	190.587.496	16.363.374	187.963.008	4.303.704	26.407.440	600.894.191

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	57.593.092
Alımlar	92.024
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer	(3.669.666)
Transfer	(237)
Satışlar	(158.271)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	53.856.942
<u>Birikmiş itfa pavları</u>	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(37.923.392)
Dönem gideri	(1.586.538)
Satışlar	138.351
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	(39.371.579)
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	19.669.700
31 Mart 2011 itibariyle net defter değeri	14.485.363
<u>Maliyet değeri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	54.561.339
Alımlar	251.846
Satışlar	(228.741)
Transferler	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	54.584.444
<u>Birikmiş itfa pavları</u>	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(34.399.079)
Dönem gideri	(1.240.445)
Satışlar	196.398
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	(35.443.126)
31 Aralık 2009 itibariyle net defter değeri	20.162.260
31 Mart 2010 itibariyle net defter değeri	19.141.318

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

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

	<u>Şerefiye</u>
1 Ocak 2011 itibariyle	302.356.408
Yıl içinde yapılan satın alımlardan kaynaklanan (Not 3)	-
31 Mart 2011 itibariyle	<u>302.356.408</u>
1 Ocak 2010 itibariyle	253.709.345
Yıl içinde yapılan satın alımlardan kaynaklanan (Not 3)	48.647.063
31 Aralık 2010 itibariyle	<u>302.356.408</u>

Şerefiye tutarı aşağıdaki yatırımlarla ilgili oluşmuştur:

<u>Yatırım</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gima	225.419.453	225.419.453
Alpark	48.647.063	48.647.063
Pınar Market	13.226.515	13.226.515
İntem	10.056.354	10.056.354
Doğ-pa	1.894.095	1.894.095
Göcek	1.179.797	1.179.797
My Market	1.020.524	1.020.524
Diyarbakır Kantar	557.403	557.403
Mardin Kızıltepe	355.204	355.204
	<u>302.356.408</u>	<u>302.356.408</u>

Şirket, 1 Temmuz 2010 tarihinde İpek Giyim Giyim Mağaza Sanayii Ticaret A.Ş.'yi satın almıştır. Bu birleşme neticesinde 27 mağaza Şirket'e katılmıştır.

Şirket, 2009 yılında Zergan Gıda San ve Tic A.Ş.'den Mardin Kızıltepe mağazasını, Yalçın Turizm Tic. Ltd Şti.'den Göcek mağazasını, Yıldırımlar Gıda Dağıtım Tic. ve San A.Ş.'den Adana'da 2 mağaza, Pınar Marketçilik'ten Samsun'da 12 mağaza ve Süphan Öngül Faruk Alışveriş Merkezleri'nden 1 mağaza olmak üzere toplam 17 adet süpermarketi tüm sabit kıymetleriyle satın almıştır.



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Karşılıklar

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

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler (i)	61.491.020	100.491.020
Risk ve dava karşılıkları	52.944.923	50.266.531
Personel ve SSK karşılıkları	4.763.499	4.763.499
Diğer	8.588.599	9.827.611
	<u>127.788.041</u>	<u>165.348.661</u>

(i) Şirket, faaliyette bulunduğu bir Hipermarket ve Alışverişi Merkezi için imzalanmış kira anlaşmasının şartlarının Şirket'e ekonomik açıdan dezavantaj sağlaması nedeniyle ileride oluşacak yükümlülükleri için ekli mali tablolarda 61.491.020 TL (31 Aralık 2010: 100.491.020 TL) karşılık ayırmıştır. Şirket, cari dönemde mevcut sözleşmeyi revize etmiş ve ilerideki nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri ile gerçeğe uygun değerindeki değişimi hesaplamak suretiyle karşılık tutarını yeni sözleşmeye göre yeniden hesaplamış ve 61.491.020 TL değere ulaşmıştır.

31 Mart 2011 tarihi itibariyle diğer kısa vadeli borç karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>Risk ve dava karşılıkları</u>	<u>Personel ve SSK karşılıkları</u>	<u>Diğer</u>
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	50.266.531	4.763.499	9.827.611
Dönem gideri	5.018.746	-	119.647
İptal edilen karşılık	(2.340.354)	-	(1.358.659)
Şirket satın alımı ile devralınan yükümlülük	-	-	-
Kullanılan karşılık	-	-	-
Kapanış bakiyesi 31 Mart 2011	<u>52.944.923</u>	<u>4.763.499</u>	<u>8.588.599</u>

##### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını Sosyal Sigortalar Kurumu ile Türkiye'de çalışan yabancı uyruklu çalışanlarının primleriyle ilgili davalar, alacak, kira ve iş davaları oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, her bilanço tarihinde bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle söz konusu davalar için ayrılan karşılık tutarı 15.304.823 TL'dir (31 Aralık 2010: 15.063.083 TL).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat, Rehin, İpotek)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	41.236.987	27.575.912
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Gimeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Gimeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
	<u>41.236.987</u>	<u>27.575.912</u>

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

#### **31 Mart 2011**

	Toplam TL	TL	USD
Teminat mektupları	41.236.987	41.176.603	60.384
Rehin	-	-	-
İpotek	-	-	-
	<u>41.236.987</u>	<u>41.176.603</u>	<u>60.384</u>

#### **31 Aralık 2010**

	Toplam TL	TL	USD
Teminat mektupları	27.575.912	27.226.955	348.957
Rehin	-	-	-
İpotek	-	-	-
	<u>27.575.912</u>	<u>27.226.955</u>	<u>348.957</u>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 41.176.603 TL ve 39.000 ABD Doları tutarında teminat mektubu vermiştir (31 Aralık 2010: 27.226.955 TL ve 225.716 ABD Doları).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek personel maaş ve primleri	6.662.371	10.788.653
Kullanılmayan izin karşılığı	2.026.843	1.896.151
	<u>8.689.214</u>	<u>12.684.804</u>

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

<u>Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	24.627.656	24.302.398
	<u>24.627.656</u>	<u>24.302.398</u>

Dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Mart 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u>
1 Ocak itibariyle	24.302.398	17.554.565
Dönem geliri/(gideri)	5.515.477	(397.747)
Ödenen tazminatlar	(5.190.219)	(123.074)
31 Mart itibariyle	<u>24.627.656</u>	<u>17.033.744</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 16. ÖZKAYNAKLAR

##### a) Sermaye

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

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

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

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle sermaye enflasyon düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

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

##### b) Geçmiş Yıllar Karı

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıl karları	178.015.672	198.375.832
Ödenen kar payları	-	-
	<u>178.015.672</u>	<u>198.375.832</u>

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 2010 ara dönemleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<b><u>NET SATIŞLAR</u></b>		
Yurt içi satışlar	597.908.405	609.252.586
Müşteri sadakat programı	(6.976.915)	(1.870.817)
Satıştan iadeler	(6.301.340)	(5.624.880)
	<u>584.630.150</u>	<u>601.756.889</u>
<b><u>ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER</u></b>	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Kira gelirleri	12.617.276	12.074.723
Kampanya katılım gelirleri	521.013	63.231
Diğer gelirler	1.068.183	413.284
	<u>14.206.472</u>	<u>12.551.238</u>
<b><u>ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER</u></b>	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Muhtelif alışveriş çekleri	(3.412.019)	(1.363.508)
	<u>(3.412.019)</u>	<u>(1.363.508)</u>
<b><u>SATIŞLARIN MALİYETİ</u></b>	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Stok açılış bakiyesi	(187.610.625)	(172.830.959)
Alımlar	(474.363.055)	(495.334.328)
Amortisman ve itfa giderleri	(111.092)	(76.912)
Stok kapanış bakiyesi	200.767.500	189.820.946
	<u>(461.317.272)</u>	<u>(478.421.253)</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 2010 ara dönemleri itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

<b><u>FAALİYET GİDERLERİ</u></b>	<b><u>1 Ocak- 31 Mart 2011</u></b>	<b><u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u></b>
Genel yönetim giderleri	(134.681.935)	(123.474.277)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(12.039.378)	(10.705.399)
	<b><u>(146.721.313)</u></b>	<b><u>(134.179.676)</u></b>

#### 19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<b><u>1 Ocak- 31 Mart 2011</u></b>	<b><u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u></b>
Personel giderleri	(59.403.636)	(50.074.678)
Kira giderleri	(26.002.445)	(23.570.389)
Amortisman ve itfa giderleri	(17.847.628)	(16.651.080)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(16.872.526)	(14.523.365)
Bakım ve onarım giderleri	(6.574.693)	(7.680.790)
Reklam giderleri	(10.785.101)	(8.674.439)
Vergi ve diğer yükümlülükler	(1.518.990)	(2.074.905)
Seyahat giderleri	(858.305)	(1.141.934)
Dağıtım giderleri	(450.544)	(471.397)
İletişim giderleri	(739.748)	(758.539)
Sigorta giderleri	(793.327)	(743.628)
Katalog ve bröşür giderleri	(254.933)	(428.560)
Dekorasyon malzeme giderleri	(470.429)	(744.246)
Diğer	(4.149.008)	(6.641.726)
	<b><u>(146.721.313)</u></b>	<b><u>(134.179.676)</u></b>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 2010 ara dönemleri itibariyle, diğer faaliyetlerden gelir/ karlar ve gider/zararlar aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u>
İptal edilen karşılıklar	1.923.992	2.170.178
Diğer gelir ve karlar	482.182	1.501.019
	<u>2.406.174</u>	<u>3.671.197</u>

  

<u>Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u>
Sabit kıymet değer düşüş karşılığı (i)	(42.391)	(56.056)
Yeniden yapılandırma giderleri	(4.582.274)	(6.146.155)
Karşılık giderleri	(4.627.663)	(605.504)
Sabit kıymet satışından zararlar	(590.043)	(918.218)
Diğer	(269.196)	(244.423)
	<u>(10.111.567)</u>	<u>(7.970.356)</u>

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

#### 21. FİNANSAL GELİRLER

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 2010 ara dönemleri itibariyle, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

<u>Finansman Gelirleri</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Faiz gelirleri	3.510.491	2.879.532
Kambiyo karı	6.705.505	3.095.683
Diğer finansman gelirleri (i)	-	2.897.580
	<u>10.215.996</u>	<u>8.872.795</u>

(i) Diğer finansman gelirleri / giderleri türev enstrümanların karlarını içermektedir.

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 22. FİNANSAL GİDERLER

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 2010 ara dönemleri itibariyle, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

<u>Finansman Giderleri</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Faiz giderleri	(1.472.622)	(110.443)
Kambiyo zararı	(3.029.748)	(8.527.508)
Diğer finansal giderler (i)	(982.490)	
	<u>(5.484.860)</u>	<u>(8.637.951)</u>

(i) Diğer finansman gelirleri / giderleri türev enstrümanların karlarını içermektedir.

#### 23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

<u>Dönem Vergi Gideri</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u>
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	149.399	1.437.647
Dönem karı vergi karşılığı	-	(220.439)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	<u>149.399</u>	<u>1.217.208</u>

##### *Kurumlar Vergisi:*

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

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 hesap dönemi kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2009: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *Gelir Vergisi Stopajı:*

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

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

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

##### *Yatırım İndirimi Uygulaması:*

Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibareleri iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5. Maddesi ile yatırım indirimi istisnası kullanımı yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenlemeye göre, 2010 takvim yılı kazançlarına uygulanmak üzere, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmektedir. Kurumlar vergisi ise, kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre hesaplanacaktır.

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

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

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farkları:</u>		
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	61.491.020	100.491.020
Diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	58.867.175	52.534.265
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	39.537.225	39.494.834
Stoklar değerlendirme farkı	44.779.767	44.218.865
Diğer dönen varlıklar	50.287.515	23.752.592
Kıdem tazminatı karşılığı	24.627.656	24.302.398
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(89.510.744)	(91.374.597)
Finansal varlıkların makul değer düzeltilmesi	7.153.043	6.270.671
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.712.321	2.217.551
Finansal Kiralamadan doğan yükümlülükler	13.188.235	12.477.568
Geçmiş yıl zararları	16.854.392	16.854.392
Diğer	658.956	660.005
	<u>232.646.561</u>	<u>231.899.564</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) :</u>		
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	12.298.204	20.098.204
Diğer yükümlülükler için ayrılan karşılıklar	11.773.435	10.506.853
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	7.907.445	7.898.967
Stoklar değerlendirme farkı	8.955.953	8.843.773
Diğer dönen varlıklar	10.057.503	4.750.518
Kıdem tazminatı karşılığı	4.925.531	4.860.480
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(17.902.149)	(18.274.919)
Finansal varlıkların makul değer düzeltilmesi	1.430.609	1.254.134
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	942.464	443.510
Finansal Kiralamadan doğan yükümlülükler	2.637.647	2.495.514
Geçmiş yıl zararları	3.370.878	3.370.878
Diğer	131.792	132.001
	<u>46.529.312</u>	<u>46.379.913</u>

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 itibarıyla ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	46.379.913	43.783.764
Dönem (gideri)/ geliri	149.399	1.437.647
31 Aralık kapanış bakiyesi	<u>46.529.312</u>	<u>45.221.411</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 24. HİSSE BAŞINA KAR / (ZARAR)

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Tedavüldeki hisse senedi adedi - Dönem başı itibariyle	113.421.625	113.421.625
Çıkartılan hisse senetleri	-	-
Tedavüldeki hisse senedi adedi - Dönem sonu itibariyle (toplam)	113.421.625	113.421.625
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	113.421.625	113.421.625
Net dönem (zararı) / karı (TL)	(15.438.840)	(2.503.417)
1 TL'lik Hisse başına (zarar) / kar (TL)	(0,1361)	(0,0221)

#### 25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 7)</u>		
Akbank Ticaret T.A.Ş.	219.333	246.712
Aksigorta A.Ş.	-	44.110
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.474	41.309
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.643	18.546
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	105.633	0
Dia Süper Marketler	29.813	41.420
Exsa Export San. Mam. Sat. Ve Araş. A.Ş.	26.748	26.747
	<u>423.644</u>	<u>418.844</u>
<u>İlişkili şirketlerden diğer alacaklar</u>		
Carrefour World Trade	3.724.689	2.940.477
Dia Süpermarketleri Ticaret A.Ş.	2.871.629	2.871.629
Carrefour Import SAS	442.729	540.725
Carrefour Hypermarches France	637	0
Diğer		0
	<u>7.039.684</u>	<u>6.352.831</u>

Şirket'in 31 Mart 2011 itibariyle, Akbank Ticaret T.A.Ş.'nin çeşitli şubelerinde 50.081.986 TL tutarında vadeli mevduatı (31 Aralık 2010: 84.101.576 TL) ve 283.648 TL vadesiz mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 8.813.711 TL).

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Not 7)</u>		
Aksigorta A.Ş.	13.028	-
Enerjisa Toptan Elektrik Satış Anonim Şirketi	2.474.324	2.854.485
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.754.343	1.881.236
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tüttüncülük Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.230	40.197
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	23.154	60.194
Olmuksa International Paper-Sabancı Ambalaj San. Ve Tic. A.Ş.	4.216	5.406
	<u>4.272.295</u>	<u>4.841.518</u>
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar</u>		
Carrefour Nederland BV	5.390.395	5.390.395
Carrefour Europe	2.174.420	1.945.620
	<u>7.564.815</u>	<u>7.336.015</u>
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar</u>		
Carrefour Direction Générale	1.995.345	2.169.007
Carrefour Management	86.119	920.400,00
Diğer	24.292	48.353
	<u>2.105.756</u>	<u>3.137.760</u>

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<u>İlişkili şirketlerden mal alımları</u>		
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütünçülük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.937.131	8.883.907
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		483.253
Diğer	2.905,00	-
	<u>10.940.036</u>	<u>9.367.160</u>
<u>İlişkili şirketlerden hizmet alımları</u>		
Enerjisa Toptan Elektrik Satış A.Ş.	7.689.777	5.916.633
Aksigorta A.Ş.	-	1.362.229
Diğer	9.836	62.039
	<u>7.699.613</u>	<u>7.340.901</u>
<u>İlişkili şirketlerden kira gelirleri</u>		
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	647.242	518.729
Akbank Ticaret T.A.Ş.	249.333	210.223
	<u>896.575</u>	<u>728.952</u>
<u>İlişkili şirketlerden ciro primi ve diğer gelirler</u>		
Carrefour World Trade	1.908.900	1.886.366
Akbank Ticaret T.A.Ş.	362.466	4.927
Carrefour Import	442.729	415.102
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütünçülük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	390.000	-
Aksigorta	331.648	-
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	82.474	75.134
Brisa-Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.046	105.851
Dönkasan-Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.097	13.333
Kordsa Global	83.125	-
Carrefour Europe Management	48.216	-
Carrefour Polska	-	23.389
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	38.100	-
Akçansa	12.700	-
Diğer	637	949
	<u>3.742.138</u>	<u>2.525.051</u>
<u>İlişkili şirketlere diğer giderler</u>		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.486.731	-
Carrefour Direction Générale	1.070.269	440.629
Carrefour Management_CSA	-	-
Carrefour Europa Management	2.174.420	-
Diğer	7.094	-
	<u>4.738.514</u>	<u>440.629</u>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<u>İlişkili şirketlerden faiz gelirleri</u>		
Akbank Ticaret T.A.Ş.	197.485	1.251.092
<u>İlişkili şirketlere faiz ve kredi kartı komisyon giderleri</u>		
Akbank Ticaret T.A.Ş.	866.465	552.407

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerle yapılan diğer önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

- Carrefour Europe tarafından hesaplanan ve faaliyet giderlerine dahil edilmiş yönetim gideri 2.174.420 TL tutarındadır (1 Ocak-31 Mart 2010: 1.939.424 TL).

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

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	2.958.545	3.375.002
Diğer uzun vadeli faydalar	951.232	781.864
	<u>3.909.777</u>	<u>4.156.866</u>

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

##### Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır. Şirket, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak 2010 yılında bir vadeli döviz opsiyon sözleşmesine taraf olmuştur. Satın alınan türev araç esas olarak Şirket'in faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinsindedir.

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

	31 Mart 2011		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak			
1a. İlişkili Şirketlerden Alacaklar			
2. Hazır değerler	138.558	13.053	54.249
3. DÖNEN VARLIKLAR	138.558	13.053	54.249
4. Diğer	19.719.556	9.126.353	2.561.984
5. DURAN VARLIKLAR	19.719.556	9.126.353	2.561.984
6. TOPLAM VARLIKLAR	19.858.114	9.139.406	2.616.233
7. Ticari Borçlar	3.063.665	1.314.544	471.377
7a. İlişkili taraflara borçlar			
8. Finansal Yükümlülükler			
9. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.214.615	772.084	8.800
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.278.280	2.086.628	480.177
11. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	4.278.280	2.086.628	480.177
12. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	15.579.834	7.052.778	2.136.056
13. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (3+7+7a+8)	(2.925.107)	(1.301.491)	(417.128)
14. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
15. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
16. İthalat	8.184.395	-	3.751.556

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.****1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	<b>31 Aralık 2010</b>		
	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
1. Ticari Alacak	-	-	-
1a. İlişkili Şirketlerden Alacaklar	-	-	-
2. Hazır değerler	84.101.576	-	41.043.178
3. DÖNEN VARLIKLAR	84.101.576	-	41.043.178
4. Diğer	19.070.717	9.094.853	2.445.012
5. DURAN VARLIKLAR	19.070.717	9.094.853	2.445.012
6. TOPLAM VARLIKLAR	103.172.293	9.094.853	43.488.190
7. Ticari Borçlar	4.379.083	111.965	2.052.601
7a. İlişkili taraflara borçlar	-	-	-
8. Finansal Yükümlülükler	12.477.568	-	6.089.292
9. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.213.045	772.971	8.800
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.069.696	884.936	8.150.693
11. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.069.696	884.936	8.150.693
12. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	85.102.597	8.209.917	35.337.497
13. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (3+7+7a+8)	67.244.924	(111.965)	32.901.285
14. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	767.369	-	374.491
15. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	81.964.000	-	40.000.000
16. İthalat	18.997.327	-	9.271.059



## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Döviz Kuru Riski (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

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

	31 Mart 2011			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.091.982	(1.091.982)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.091.982</b>	<b>(1.091.982)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	466.002	(466.002)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	<b>466.002</b>	<b>(466.002)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	<b>1.557.984</b>	<b>(1.557.984)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	31 Aralık 2010			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.269.253	(1.269.253)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.269.253</b>	<b>(1.269.253)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	7.241.006	(7.241.006)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	(7.112.400)	7.112.400	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	<b>128.606</b>	<b>(128.606)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	<b>1.397.860</b>	<b>(1.397.860)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinden sonra, 14 Nisan 2011 tarihinde 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı gerçekleştirmiştir.

Süpermarket formatında İstanbul Bomonti ve Çekmeköy Rapsodi mağazaları açılmıştır. Büyükçekmece-2 mağazası kapatılmıştır. Bunun yanında Merter hipermarketinin açılışı yapılmıştır. Gaziantep Sanko hipermarketi kapatılmıştır.

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

##### GEÇMİŞ YIL FİNANSAL TABLOLARININ YENİDEN DÜZENLENMESİ

Şirket, kiracı olarak faaliyetlerini sürdürdüğü alışveriş merkezlerinden birisi için ödediği kira giderlerini önceki yıllarda operasyonel kiralama gideri olarak muhaseleştirmiştir. Ancak UMS 17 “Kiralama İşlemleri” standardında belirtilen i) mülkiyet kiracıya geçmeyecek dahi olsa, kira süresinin kiralanan varlığın ekonomik ömrünün büyük bir bölümünü kapsamaması, ii) kiralama sözleşmesinin başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemelerinin bugünkü değerlerinin, en az, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değerine eşit olması maddelerinin yeniden değerlendirilmesi sonucunda ödenen kira giderlerinin finansal kiralama olarak dikkate alınması daha uygun bulunmuştur. Bu kapsamda önceki dönem finansal tabloları 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayarak 8 numaralı Uluslararası Finansal Raporlama Standardı “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” (“UMS 8”) gereği yeniden düzenlenmiştir.

##### 31 Mart 2010

	Daha Önce Raporlanan	Finansal Kiralama Düzeltilmesi	Yeniden Düzenlenmiş
Maddi duran varlıklar	584.530.818	16.363.373	600.894.191
Ertelenmiş vergi varlığı	46.022.410	(800.999)	45.221.411
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	666.860	666.860
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	11.691.518	11.691.518
Geçmiş yıllar kar/zararları	195.705.453	2.670.379	198.375.832
Net dönem karı/zararı	(3.037.034)	533.617	(2.503.417)

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

**1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

**GEÇMİŞ YIL FİNANSAL TABLOLARININ YENİDEN DÜZENLENMESİ (devamı)**

**31 Aralık 2009**

	Daha Önce Raporlanan	Finansal Kiralama Düzeltilmesi	Yeniden Düzenlenmiş
Maddi duran varlıklar	595.407.819	16.468.029	611.875.848
Ertelenmiş vergi varlığı	44.451.359	(667.595)	43.783.764
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	716.556	716.556
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	12.413.498	12.413.498
Geçmiş yıllar kar/zararları	284.365.312	4.232.137	288.597.449
Net dönem karı/zararı	(88.659.859)	(1.561.758)	(90.221.617)