

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2011

ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	6-7
1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT	
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	8-43
NOT 1 GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	9-12
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13-14
NOT 4 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	15-16
NOT 5 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	17
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18-20
NOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20-21
NOT 8 STOKLAR.....	21
NOT 9 ŞEREFİYE.....	22-25
NOT 10 FİNANSAL BORÇLAR.....	26-27
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	28-30
NOT 12 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	31
NOT 13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	31
NOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	32
NOT 15 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	32-33
NOT 16 FİNANSAL GELİRLER	33
NOT 17 FİNANSAL GİDERLER.....	33
NOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34-36
NOT 19 ÖZKAYNAKLAR	36
NOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37-38
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP).....	38
NOT 22 DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU	38-41
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR.....	41
NOT 24 ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETMELERİN BİRLEŞMESİ	42
NOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	42
NOT 26 ÖZET KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	42-43

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
	Dipnotlar		
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		849.538	884.180
Ticari alacaklar		49.823	49.920
- Diğer alacaklar		49.765	49.897
- İlişkili taraflardan alacaklar	20	58	23
Diğer alacaklar		24.769	24.641
Stoklar	8	703.433	746.590
Diğer dönen varlıklar		52.020	40.013
Toplam dönen varlıklar		1.679.583	1.745.344
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		1.474	1.475
Finansal yatırımlar		2.215	2.215
Türev finansal araçlar	4	16.930	4.627
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	5	51.997	52.193
Maddi duran varlıklar	6	1.170.180	1.193.891
Maddi olmayan duran varlıklar	7	303.186	304.786
Şerefiye	9	2.251.427	2.251.427
Diğer duran varlıklar		6.794	10.784
Ertelenmiş vergi varlığı		88	603
Toplam duran varlıklar		3.804.291	3.822.001
Toplam varlıklar		5.483.874	5.567.345

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
	Dipnotlar		
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	10	99.048	61.122
Türev finansal araçlar	4	35.916	43.417
Ticari borçlar		1.321.294	1.463.546
- İlişkili taraflara borçlar	20	3.076	2.260
- Diğer borçlar		1.318.218	1.461.286
Diğer borçlar		16.269	16.169
Dönem karı vergi yükümlülüğü		8.994	1
Borç karşılıkları	11	52.670	48.197
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		85.489	85.529
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.619.680	1.717.981
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	10	2.477.748	2.327.261
Türev finansal araçlar	4	36.672	41.856
Diğer borçlar		3.706	3.811
Kıdem tazminatı karşılığı	12	11.716	10.269
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	119.050	119.014
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		2.648.892	2.502.211
Toplam yükümlülükler		4.268.572	4.220.192
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Sermaye	19	178.030	178.030
Hisse senetleri ihraç primleri		678.233	678.233
Diğer sermaye yedekleri		(365)	(365)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		385.856	385.856
Yabancı para çevrim farkları		4.576	7.040
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı		27.312	27.312
Geçmiş yıllar karları		75.492	27.960
Net dönem (zararı) / karı		(134.387)	42.581
Azınlık payları		555	506
Toplam özkaynaklar		1.215.302	1.347.153
Toplam kaynaklar		5.483.874	5.567.345
Koşullu varlıklar ve yükümlülükler	11		

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
	Dipnotlar		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri (net)	3,13	1.575.319	1.434.086
Satışların maliyeti (-)	3,13	(1.185.506)	(1.076.779)
BRÜT KAR	3,13	389.813	357.307
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(297.537)	(253.005)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(56.172)	(53.572)
Diğer faaliyet gelirleri	15	2.434	2.679
Diğer faaliyet giderleri (-)	15	(9.483)	(2.698)
FAALİYET KARI	3	29.055	50.711
Finansal gelirler	16	57.715	139.041
Finansal giderler (-)	17	(207.400)	(116.341)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR	3	(120.630)	73.411
Vergi Gideri	18	(13.740)	(14.604)
- Dönem vergi gideri	18	(10.096)	(22.306)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	18	(3.644)	7.702
NET DÖNEM (ZARAR) / KAR)		(134.370)	58.807
Net dönem karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		(134.387)	58.805
Azınlık payları		17	2
		(134.370)	58.807
Hisse başına (kayıp) / kazanç (Kr)	21	(0,75)	0,33

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
Dipnotlar		
Net dönem karı	(134.370)	58.807
Diğer kapsamlı (gider) / gelir:		
Yabancı para çevrim farkları	3.557	(1.146)
Diğer kapsamlı (gider)	3.557	(1.146)
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	(130.813)	57.661
Toplam kapsamlı (gider) / gelir dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(130.862)	57.668
Azınlık payları	49	(7)
	(130.813)	57.661

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnotlar	Sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Diğer sermaye yedekleri	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Birleşmeye ilişkin ilave öz kaynak katkısı	Geçmiş yıllar karları	Net dönem (zararı) / karı	Azınlık payları	Toplam öz kaynaklar
31 Aralık 2009 itibariyle bakiyeler (önceden raporlanan)		178.030	678.233	(365)	364.097	7.010	27.312	133.067	108.024	461	1.495.869
Muhasebe politikasındaki değişimin etkisi		-	-	-	-	-	-	5.281	86	-	5.367
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler (yeniden düzenlenmiş haliyle)		178.030	678.233	(365)	364.097	7.010	27.312	138.348	108.110	461	1.501.236
Transferler		-	-	-	-	-	-	108.110	(108.110)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(1.137)	-	-	58.805	(7)	57.661
31 Mart 2010 itibariyle bakiyeler		178.030	678.233	(365)	364.097	5.873	27.312	246.458	58.805	454	1.558.897
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler		178.030	678.233	(365)	385.856	7.040	27.312	27.960	42.581	506	1.347.153
Transferler		-	-	-	-	-	-	42.581	(42.581)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	3.525	-	-	(134.387)	49	(130.813)
Bağlı ortaklık satışından çıkışlar	26	-	-	-	-	(5.989)	-	4.951	-	-	(1.038)
31 Mart 2011 itibariyle bakiyeler		178.030	678.233	(365)	385.856	4.576	27.312	75.492	(134.387)	555	1.215.302

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
	Dipnotlar		
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Ana ortaklığa ait net dönem karı		(134.387)	58.805
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin net dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Ana ortaklık dışı paya ait net kar		17	2
Amortisman ve itfa payları	5,6,7	32.964	31.466
Kıdem tazminatı karşılığı	12	5.055	(1.387)
Kullanılmamış izin karşılığı	11	5.094	4.982
Dava karşılığı	11	3.612	1.164
Şüpheli alacak karşılığı	15	133	230
Vergi gideri	18	13.740	14.604
Faiz geliri	16	(9.890)	(11.863)
Faiz gideri	17	52.608	46.903
Maddi varlık satış zararı/(karı) - net	15	2	(41)
Bağlı ortaklık satış zararı	15	4.252	-
Türev araçlar gerçeğe uygun değer kayıpları	4	(24.990)	29.040
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/(geliri) - net		153.486	(126.203)
Varlık ve yükümlülüklerindeki değişimler öncesi sağlanan nakit akımı		101.696	47.702
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
Ticari alacaklar		(100)	(9.184)
Stoklar	8,26	40.800	(6.406)
Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklar		(12.394)	(4.636)
Diğer duran varlıklar		3.930	(1.146)
Kısa vadeli ticari borçlar		(140.537)	(46.416)
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler		60	(2.472)
Diğer uzun vadeli borçlar		148	(862)
Ödenen kıdem tazminatı	12	(3.608)	(2.154)
Ödenen izin ücreti	11	(2.979)	(2.732)
Ödenen gelir vergileri	18	(725)	(1.073)
Ödenen dava ve tazminatlar	11	(1.254)	(1.655)
Tahakkuk eden faiz		(119)	(54)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(15.082)	(31.088)

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
	Dipnotlar		
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Yatırım amaçlı gayrimenkul satın alımı		(24)	-
Maddi duran varlık satın alımı	6	(24.864)	(30.936)
Maddi olmayan duran varlık satın alımı	7	(1.470)	(551)
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit	15	7	692
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle alınan net nakit	26	14.887	-
Tahsil edilen faiz	16	10.009	11.917
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.455)	(18.878)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Finansal borçların geri ödemeleri		(477)	(10.462)
Ödenen faiz	17	(17.204)	(16.429)
Finansman (faaliyetlerinde kullanılan) / faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(17.681)	(26.891)
Döviz kuru değişimlerinin etkisi		(424)	(645)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(34.642)	(77.502)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		884.180	1.281.287
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		849.538	1.203.785

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Migros Ticaret A.Ş., eski adıyla Moonlight Perakendecilik ve Ticaret Anonim Şirketi (“Moonlight”), (“Migros Ticaret” veya “Şirket” olarak anılacaktır), 19 Mart 2008 tarihinde kurulmuş ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İstanbul, Türkiye’de tescil edilmiştir.

Moonlight, Koç Holding A.Ş.’nin (“Koç Holding”) sahip olduğu %50,83 oranındaki Migros Türk Ticaret A.Ş. (“Migros Türk”) hisselerini 30 Mayıs 2008 tarihinde gerekli izinlerin Rekabet Kurumu’ndan alınmasını takiben 1.922.440 TL bedel karşılığında satın almıştır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Moonlight’ın Migros’taki hisse oranı çeşitli tarihlerde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’ndan yaptığı alımlar sonucunda %97,92’ye ulaşmıştır (Not 9).

Migros Türk’ün 28 Nisan 2009 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda Migros Türk’ün mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Moonlight tarafından devir alınması suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu’nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19-20. maddeleri hükümleri çerçevesinde birleşmesine karar verilmiştir. Söz konusu birleşme neticesinde Moonlight’ın sermayesinin 174.323.340 TL’den 178.030.000 TL’ye (Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir) artırılmasına karar verilmiş olup Genel Kurul’da onaylanan birleşme sözleşmesi doğrultusunda birleşme oranı 0,97918 ve hisse değiştirme oranı 1,00 olarak tespit edilmiştir. Birleşme nedeniyle Moonlight tarafından ihraç olunan 3.706.660 TL (Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir) tutarındaki nama yazılı paylar Migros Türk’ün Moonlight dışındaki ortaklarına sahip oldukları Migros Türk payları ile değiştirilmek üzere kaydi olarak dağıtılmıştır.

Tarafların birleşmeye ilişkin 28 Nisan 2009 tarihinde yapılan genel kurul toplantıları 30 Nisan 2009 tarihinde tescil edilmiş olup birleşme hukuken bu tarihte gerçekleşmiştir. Birleşme neticesinde Moonlight’ın ticaret unvanı Migros Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte “Grup” olarak anılacaktır. Grup’un ana ortağı MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. (“MH Perakendecilik”) olup, nihai ortaklık payı %97,92’dir. Grup %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Ramstore Azerbaycan hisselerini 17 Şubat 2011 tarihinde Grup ile ilişkisi olmayan 3. kişilere satmıştır.

Şirket’in ana faaliyet konusu, yiyecek ve içecekler ile dayanıklı tüketim mallarının, sahibi bulunduğu Migros, 5M, Şok, Tansaş ve Macrocenter mağazaları, alışveriş merkezleri, yurtdışındaki Ramstore’lar ve internet üzerinden satışını kapsamaktadır. Şirket aynı zamanda diğer ticari şirketlere alışveriş merkezlerinde yer kiralamaktadır. Grup, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla toplam 971.640 (2010: 977.301) metrekaare perakende satış alanına sahip toplam 1.923 (2010: 1.932) mağazada faaliyet göstermektedir. Perakendecilik, Grup’un ana iş koludur ve brüt satışların yaklaşık %96,9’unu (2010 Mart %97,3) oluşturmaktadır.

Şirket merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Migros Ticaret A.Ş.
Turgut Özal Caddesi No: 12
34758 Ataşehir İstanbul

Finansal tablolar 13 Mayıs 2011 tarihinde şirket Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ö.Özgür Tort ve Genel Müdür Yrd. (Mali İşler) Erkin Yılmaz tarafından imzalanmıştır. Yasal finansal tablolar yayımlandıktan sonra Genel Kurul’da şirket ortakları tarafından kabule tabi olup şirket ortaklarının yasal finansal tablolarla ilgili yayımlandıktan sonra Genel Kurul’da değişiklik isteme yetkileri vardır.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar:

Şirket aşağıda yer alan bağlı ortaklıklara sahiptir (“Bağlı Ortaklıklar”). Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve özet konsolide ara dönem finansal tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu coğrafi bölgeler aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklıklar	Tescil edildiği ülke	Coğrafi bölge	Faaliyet konusu	Mart 2011 %	Aralık 2010 %
Ramstore Mahdud Mesuliyetli Cemiyeti (“Ramstore Azerbaycan”) (****)	Azerbaycan	Azerbaycan	Perakendecilik	-	100,0
Ramstore Bulgaristan E.A.D. (“Ramstore Bulgaristan”)	Bulgaristan	Bulgaristan	Gayri faal	100,0	100,0
Ramstore Kazakhstan LLC (“Ramstore Kazakistan”)	Kazakistan	Kazakistan	Perakendecilik	100,0	100,0
Ramstore Macedonia DOO (“Ramstore Makedonya”)	Makedonya	Bulgaristan	Perakendecilik	99,00	99,00
Ramstore Bishkek LLC (“Ramstore Bişkek”)	Kırgızistan	Kazakistan	(**) Gayri faal	100,0	100,0
Şok Marketler Ticaret A.Ş. (“Şok Marketler”)	Türkiye	(*)	Ticaret (Gayri faal)	99,60	99,60
Sanal Merkez Ticaret A.Ş. (“Sanal Merkez”)	Türkiye	(*)	Ticaret	100,0	100,0
Ades Gıda San. ve Tic. A.Ş.(***)	Türkiye	Türkiye	Perakendecilik	100,0	100,0
Amaç Gıda Tic. ve San. A.Ş.(***)	Türkiye	Türkiye	Perakendecilik	100,0	100,0
Egeden Gıda Tüketim Malları Tic. ve San. A.Ş.(***)	Türkiye	Türkiye	Perakendecilik	100,0	100,0

(*) Parasal önemlilik kavramı göz önünde bulundurularak konsolidasyon kapsamına alınmamıştır.

(**) Ramstore Bishkek LLC operasyonları 2010 senesinin başında durdurulmuş ve ülkede bulunan tek mağaza 2010 yılı başında kapatılmıştır.

(***) Şirket 31 Temmuz 2010 tarihi itibarıyla Ades Gıda San. ve Tic. A.Ş.’nin %99,996’sını, Amaç Gıda Tic. ve San. A.Ş.’nin %99,9996’sını ve Egeden Gıda Tüketim ve Tic. A.Ş.’nin %99,998’ini satın almıştır.

(****) Grup %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Ramstore Azerbaycan hisselerini 17 Şubat 2011 tarihinde Grup ile ilişkisi olmayan 3. kişilere satmıştır. Satış sonucu oluşan zarar Not 15’de ve oluşan nakit akımlar Not 26’da gösterilmiştir.

NOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Özet konsolide ara dönem finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan finansal raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. 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 tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) 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.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo 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, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet konsolide ara dönem finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide ara dönem finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK’nın 2008/16, 2008/18, 2009/2, 2009/4 ve 2009/40 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Özet konsolide ara dönem finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Grup’un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmaktadır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

1 Ocak – 31 Mart 2011 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 2010 yılına ait yıllık konsolide finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal tablolardaki açıklamalarla tutarlıdır.

2.2.2 Konsolidasyon Esasları

Grup 31 Aralık 2010 tarihli mali tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

a) Grup’un 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, Grup’un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

b) Grup’un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un 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. Standartta 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.

UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin 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 Grup’un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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.

Grup 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. Grup, 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 yayımlamıştır. 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. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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. Standartta 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. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim, faaliyet bölümlerini yönetim kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararlar alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Yönetim Grup’un performansını coğrafi olarak; Türkiye dışındaki coğrafi bölgelerde bulunan bağlı ortaklarının brüt satışları toplam satışların %10’unun altında olması nedeniyle Türkiye ve diğer ülkeler olarak değerlendirmektedir. Raporlanabilir faaliyet bölümleri gelirleri, öncelikle perakende satışları, kira gelirleri ve toptan satışlardan oluşmaktadır. Kira gelirleri ve toptan satışlar, yönetim kuruluna sunulan raporlarda detaylı olarak yer almadığı için raporlanabilir faaliyet bölümleri olarak değerlendirilmemiştir. Yönetim kurulu, faaliyet bölümlerinin performanslarını Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (“FVAÖK”) ile takip etmektedir.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yönetim kuruluna sunulan faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

a) 1 Ocak – 31 Mart 2011 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Türkiye	Diğer ülkeler	Toplam birleşik	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Dış gelirler	1.495.116	80.203	1.575.319	-	1.575.319
Bölgeler arası gelirler	829	-	829	(829)	-
Gelirler	1.495.945	80.203	1.576.148	(829)	1.575.319
Satışların maliyeti	(1.125.334)	(61.001)	(1.186.335)	829	(1.185.506)
Brüt esas faaliyet karı	370.611	19.202	389.813	-	389.813
Satış ve pazarlama giderleri	(286.913)	(10.624)	(297.537)	-	(297.537)
Genel yönetim giderleri	(49.258)	(6.914)	(56.172)	-	(56.172)
İlave: Amortisman ve itfa payları	28.636	4.328	32.964	-	32.964
İlave: Kıdem tazminatı	1.447	-	1.447	-	1.447
İlave: İzin Karşılığı	2.115	-	2.115	-	2.115
İlave: Şok Mağazaları konsept değişikliği nedeniyle katlanılan tek seferlik giderler	3.691	-	3.691	-	3.691
FVAÖK	70.329	5.992	76.321	-	76.321

b) 1 Ocak – 31 Mart 2010 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Türkiye	Diğer ülkeler	Toplam birleşik	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Dış gelirler	1.373.397	60.689	1.434.086	-	1.434.086
Bölgeler arası gelirler	3.119	-	3.119	(3.119)	-
Gelirler	1.376.516	60.689	1.437.205	(3.119)	1.434.086
Satışların maliyeti	(1.034.457)	(45.441)	(1.079.898)	3.119	(1.076.779)
Brüt esas faaliyet karı	342.059	15.248	357.307	-	357.307
Satış ve pazarlama giderleri	(244.364)	(8.641)	(253.005)	-	(253.005)
Genel yönetim giderleri	(47.715)	(5.857)	(53.572)	-	(53.572)
İlave: Amortisman ve itfa payları	28.061	3.405	31.466	-	31.466
İlave: Kıdem tazminatı	(3.541)	-	(3.541)	-	(3.541)
İlave: İzin Karşılığı	2.250	-	2.250	-	2.250
FVAÖK	76.750	4.155	80.905	-	80.905

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

FVAÖK’nın vergi öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Raporlanabilir faaliyet bölümlerine ait FVAÖK	76.321	80.905
Amortisman ve itfa payları	(32.964)	(31.466)
Kıdem tazminatı	(1.447)	3.541
Şok Mağazaları konsept değişikliği nedeniyle katlanılan tek seferlik giderler	(3.691)	-
İzin karşılığı	(2.115)	(2.250)
Diğer faaliyet gelirleri	2.434	2.679
Diğer faaliyet giderleri (-)	(9.483)	(2.698)
Faaliyet karı	29.055	50.711
Finansal gelirler	57.715	139.041
Finansal giderler (-)	(207.400)	(116.341)
Vergi öncesi (zarar) / kar	(120.630)	73.411

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Faiz collar sözleşmesi	8.946	8.378
Vadeli döviz alım sözleşmeleri	26.970	35.039
	35.916	43.417

Uzun vadeli türev finansal araçlar

Uzun vadeli varlıklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Corridor opsiyonu	1.903	711
Faiz takas anlaşması	14.642	3.658
CAP opsiyonu	385	258
	16.930	4.627

Uzun vadeli yükümlülükler

Vadeli döviz alım sözleşmeleri	36.672	41.856
	36.672	41.856

Grup, döviz kuru riskine karşı koruma sağlayabilmek için bankalarla vadeli sözleşme imzalamıştır. Vade tarihi itibariyle, önceden anlaşılmış işlem fiyatları üzerinden TL cinsinde satış ve Euro cinsinde ise alış yapmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle 2013 tarihine kadar yayılan vadeli döviz alım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Toplam Satın alınacak Euro tutarı	Toplam Satılacak TL tutarı	Toplam Gerçeğe uygun değer (TL)
	98.510	299.745	72.147

Grup, faiz riskine karşı koruma sağlayabilmek için bankalarla faiz collar, faiz takas, cap ve corridor sözleşmeleri imzalamıştır. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle anlaşmaların detayları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibi gruplanmıştır:

Anlaşma Türü	İşlem Tarihi	Valör Tarihi	Bitiş Tarihi	Türev Ürün Tutarı (EUR)	Gerçeğe Uygun Değer (TL)
Collar	9 Temmuz 2008	28 Ağustos 2008	31 Mayıs 2011	190 milyon	5.732
Collar	6 Kasım 2008	27 Şubat 2009	31 Mayıs 2011	210 milyon	3.214
					8.946
Corridor	26 Ağustos 2009	31 Mayıs 2011	30 Kasım 2012	300 milyon	1.903
Cap	26 Ağustos 2009	31 Mayıs 2011	30 Kasım 2012	125 milyon	385
Faiz Takas	6 Ekim 2010	30 Kasım 2011	29 Kasım 2013	105 milyon	4.855
Faiz Takas	6 Ekim 2010	31 Mayıs 2011	30 Kasım 2013	105 milyon	5.143
Faiz Takas	6 Ekim 2010	31 Mayıs 2011	29 Kasım 2013	53 milyon	2.317
Faiz Takas	6 Ekim 2010	30 Kasım 2011	30 Kasım 2013	53 milyon	2.327
					16.930

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2013 tarihine kadar yayılan vadeli döviz alım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Toplam Satın alınacak Euro tutarı	Toplam Satılacak TL tutarı	Toplam Gerçeğe uygun değer (TL)
	98.510	299.745	76.895

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla anlaşmaların detayları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibi gruplanmıştır:

Anlaşma Türü	İşlem Tarihi	Valör Tarihi	Bitiş Tarihi	Türev Ürün Tutarı (EUR)	Gerçeğe Uygun Değer (TL)
Collar	9 Temmuz 2008	28 Ağustos 2008	31 Mayıs 2011	190 milyon	5.368
Collar	6 Kasım 2008	27 Şubat 2009	31 Mayıs 2011	210 milyon	3.010
					8.378
Corridor	26 Ağustos 2009	31 Mayıs 2011	30 Kasım 2012	300 milyon	711
Cap	26 Ağustos 2009	31 Mayıs 2011	30 Kasım 2012	125 milyon	258
Faiz Takas	6 Ekim 2010	30 Kasım 2011	29 Kasım 2013	105 milyon	1.328
Faiz Takas	6 Ekim 2010	31 Mayıs 2011	30 Kasım 2013	105 milyon	1.183
Faiz Takas	6 Ekim 2010	31 Mayıs 2011	29 Kasım 2013	53 milyon	574
Faiz Takas	6 Ekim 2010	30 Kasım 2011	30 Kasım 2013	53 milyon	573
					4.627

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Açılış 1 Ocak 2011	İlaveler	Sabit Kıymetlere Transfer	Döviz kurlarındaki değişimin etkisi	Kapanış 31 Mart 2011
Maliyet					
Arazi ve binalar	67.229	24	179	983	68.415
Birikmiş amortisman					
Arazi ve binalar	(15.036)	(1.227)	(22)	(133)	(16.418)
Net defter değeri	52.193				51.997

	Açılış 1 Ocak 2010	İlaveler	Sabit Kıymetlere Transfer	Döviz kurlarındaki değişimin etkisi	Kapanış 31 Mart 2010
Maliyet					
Arazi ve binalar	66.534	-	753	(648)	66.639
Birikmiş amortisman					
Arazi ve binalar	(9.593)	(1.158)	-	(252)	(11.003)
Net defter değeri	56.941				55.636

Dönemin amortisman giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Kazakistan'daki Ramstore Samal alışveriş merkezi ve Tastak süpermarketi ile Makedonya'daki Üsküp alışveriş merkezinin çeşitli perakendecilere kiralanın kısmından oluşmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ortalama kiralanın alan Kazakistan ve Makedonya için, sırasıyla, 7.469 ve 9.131 metrekaredir (31 Aralık 2010: Kazakistan 7.551 metrekare, Makedonya 9.082 metrekare).

Kazakistan ve Makedonya'daki yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri sırasıyla 67.780 TL ve 63.649 TL'dir. Söz konusu değer, indirgenmiş nakit akımlarına göre değerlendirme yöntemi kullanılarak belirlenmiştir.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Açılış 1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Bağlı ortaklık satışından çıkışlar	Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler (Not 5)	Döviz kurlarındaki değişimin etkisi	Kapanış 31 Mart 2011
Maliyet								
Arazi ve binalar	471.028	67	-	20	(25.978)	(179)	1.288	446.246
Özel maliyetler	454.066	2.269	-	1.840	-	-	219	458.394
Makina ve cihazlar	345.138	3.086	(74)	3.215	(1.085)	-	492	350.772
Motorlu taşıtlar	2.778	-	-	-	(54)	-	15	2.739
Demirbaşlar	157.248	1.333	-	1.337	(1.170)	-	191	158.939
Yapılmakta olan yatırımlar	8.110	18.109	-	(6.412)	(76)	-	-	19.731
	1.438.368	24.864	(74)	-	(28.363)	(179)	2.205	1.436.821
Birikmiş amortismanlar								
Binalar	(26.170)	(2.674)	-	-	5.171	22	63	(23.588)
Özel maliyetler	(119.063)	(11.576)	-	-	-	-	(97)	(130.736)
Makina ve cihazlar	(65.931)	(10.307)	65	-	917	-	(460)	(75.716)
Motorlu taşıtlar	(463)	(124)	-	-	60	-	(3)	(530)
Demirbaşlar	(32.850)	(4.208)	-	-	973	-	14	(36.071)
	(244.477)	(28.889)	65	-	7.121	22	(483)	(266.641)
Net defter değeri	1.193.891							1.170.180

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Açılış 1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler (Not 5)	Döviz kurlarındaki değişimin etkisi	Kapanış 31 Mart 2010
Maliyet							
Arazi ve binalar	466.224	16	-	17	(753)	(301)	465.203
Özel maliyetler	383.862	6.625	-	546	-	177	391.210
Makina ve Cihazlar	251.638	11.050	(1.438)	901	-	352	262.503
Motorlu araçlar	529	158	(32)	-	-	(13)	642
Demirbaşlar	125.542	2.635	(61)	236	-	(220)	128.132
Yapılmakta olan yatırımlar	2.981	10.452	-	(1.700)	-	1	11.734
	1.230.776	30.936	(1.531)	-	(753)	(4)	1.259.424
Birikmiş amortismanlar							
Binalar	(16.262)	(2.477)	-	-	-	(20)	(18.759)
Özel maliyetler	(75.847)	(12.227)	799	-	-	53	(87.222)
Makina ve cihazlar	(40.609)	(8.974)	-	-	-	(750)	(50.333)
Motorlu Taşıt	(199)	(81)	81	-	-	-	(199)
Demirbaşlar	(18.165)	(3.613)	-	-	-	708	(21.070)
	(151.082)	(27.372)	880	-	-	(9)	(177.583)
Net defter değeri	1.079.694						1.081.841

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Grup’un maddi varlıkları içinde yer alan ve finansal kiralama sözleşmesi ile kiralanmış varlıkları, aşağıda net defter değeri belirtilen makine, cihaz ve demirbaşlardan oluşmaktadır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Net defter değeri	376	394

NOT 7 –MADDİ OLMAYAN DURAN VALIKLAR

	Açılış 1 Ocak 2011	İlaveler	Bağlı ortaklık satışından çıkışlar	Döviz kurlarındaki değişimin etkisi	Kapanış 31 Mart 2011
Maliyet					
Marka değeri(*)	253.068	-		-	253.068
Kira Anlaşmaları(**)	32.982	-		-	32.982
Haklar	20.975	1.470	(391)	32	22.086
Diğer maddi olmayan varlıklar(***)	28.783	-		-	28.783
	335.808	1.470	(391)	32	336.919
Birikmiş İtfa Payları					
Kira anlaşmaları	(15.626)	(1.127)		-	(16.753)
Haklar	(9.007)	(1.045)	161	(24)	(9.915)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(6.389)	(676)		-	(7.065)
	(31.022)	(2.848)	161	(24)	(33.733)
Net defter değeri	304.786				303.186

	Açılış 1 Ocak 2010	İlaveler	Bağlı ortaklık satışından çıkışlar	Döviz kurlarındaki değişimin etkisi	Kapanış 31 Mart 2010
Maliyet					
Marka değeri(*)	253.068	-	-	-	253.068
Kira Anlaşmaları(**)	32.982	-	-	-	32.982
Haklar	15.359	551	-	205	16.115
Diğer maddi olmayan varlıklar(***)	28.783	-	-	-	28.783
	330.192	551	-	205	330.948
Birikmiş İtfa Payları					
Kira anlaşmaları	(10.131)	(1.374)	-	-	(11.505)
Haklar	(5.441)	(864)	-	14	(6.291)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(2.881)	(698)	-	-	(3.579)
	(18.453)	(2.936)	-	14	(21.375)
Net defter değeri	311.739		-		309.573

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

- (*) Grup, UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” gereğince, satın alma işlemi sonucunda iktisap eden tarafın satın alma maliyeti, iktisap edilen tarafın tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılması ve bu dağıtımda tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerlerinin dikkate alınması gerekmektedir.

Grup, tanımlanabilir maddi olmayan duran varlığı olarak tespit etmiş olduğu Tansaş ve Şok Marka Değerlerini “Royaltiden Arındırma - Relief from Royalties” yöntemini kullanarak satın alım tarihi olan 30 Mayıs 2008 itibarıyla Tansaş için marka değerini 202.175 TL, Şok için marka değeri 50.893 TL olarak belirlemiş ve bu tutar konsolide finansal tablolarda maddi olmayan varlıklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Marka değeri, marka değerinin öngörülebilir belirli bir ömrü olmamasından ve değerinin korunmasına yönelik olarak her yıl gelir tablosu ile ilişkilendirilecek giderler yapılması öngörüldüğünden, faydalı ömrü sınırsız olan maddi olmayan varlık olarak değerlendirilmiş olup bu varlık için amortisman muhasebesi uygulanmamıştır. Muhasebe politikalarında da belirtildiği üzere faydalı ömrü sınırsız olarak belirlenen maddi olmayan varlıklar için yıl sonlarında olmak üzere her yıl, yılın aynı zamanında olmak üzere, değer düşüklüğü testi yapılmaktadır.

- (**) Grup, Migros Türk’ün tanımlanabilir maddi olmayan duran varlığı olarak tespit etmiş olduğu MMM ve Maxi mağazalarının kira anlaşmalarından sağlanan faydanın bedelini 32.982 TL olarak belirlemiş ve bu tutar konsolide finansal tablolarda maddi olmayan varlıklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Kira anlaşmaları satın alım tarihindeki makul değerleri ile kaydedilip kontrat süresi boyunca itfa edilmektedir.

- (***) Grup, 24 Temmuz 2008 tarihinde Hamoğlu Yönetim Organizasyonu Personel Taşımacılık ve Yemek Üretim Hizmetleri İşletmecilik A.Ş.’den yerel perakende zinciri Maxi Marketler’e ait Silivri, Tekirdağ ve Çengelköy’deki toplam 13.000 metrekare satış alanına sahip mağazaların tüm demirbaş ve tesisatlarını satın almış ve söz konusu mağazaların kira sözleşmelerini devralmıştır. Satın alma bedelinin satın alınan varlıkların makul değerlerini aşan 10.297 TL tutarındaki kısmı diğer maddi olmayan varlıklar olarak muhasebeleştirilmiş olup bu tutar kira sözleşmesi süresi boyunca itfa edilecektir.

Grup 10 Mart 2009 tarihinde Gaziantep bölgesinde faaliyet gösteren yerel perakende zinciri Mak Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.’ye (“Mak Gıda”) ait 7 adet mağazanın toplam 9.592 metrekare satış alanına sahip mağazaların ve 12 Şubat 2009 tarihinde çoğunlukla Adana bölgesinde faaliyet gösteren yerel perakende zinciri Yonca Marketçilik ve İnş. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.’ye (“Yonca”) ait 21 adet mağazanın toplam 17.480 metrekare satış alanına sahip mağazaların tüm demirbaş ve tesisatını satın almış ve söz konusu mağazaların kira sözleşmelerini devralmıştır. Satın alma bedelinin satın alınan varlıkların makul değerlerini aşan Mak Gıda için 601 TL tutarında ve Yonca için 17.885 TL tutarındaki toplam 18.486 TL kısmı diğer maddi olmayan varlıklar olarak muhasebeleştirilmiş olup bu tutar kira sözleşmeleri süresi boyunca itfa edilecektir.

NOT 8 – STOKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	2.347	1.740
Yarı mamul	6.461	8.666
Mamul ve emtia	691.355	733.129
Diğer	3.270	3.055
	703.433	746.590

Grup stoklarının maliyet bedellerini en güncel alış fiyatı üzerinden göstermektedir.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - ŞEREFIYE

Moonlight; perakendecilik sektöründe faaliyet gösteren Migros Türk hisselerinin %50,83259’una karşılık gelen kısmını Koç Holding A.Ş.’den 30 Mayıs 2008 tarihinde satın almıştır. Hisse alımına ilişkin hisse devir sözleşmesini Şubat 2008’de Moonlight adına Moonlight Capital SA imzalamıştır. Migros Türk tarafından Koç Holding’e ödenen 53.626 TL tutarında nakit temettü hisse devir sözleşmesinde belirlenen satış bedelinden düşülmüş ve bu işlemler sonucu bulunan bakiye satış bedeli olan 1.923.740 TL kapanış tarihinde peşin olarak ödenmiştir. %50,83259 oranındaki Migros Türk hissesinin alıcı Moonlight Capital SA’nın yerine geçen Moonlight’a devri toplam 1.923.740 TL bedelle 30 Mayıs 2008 tarihinde tamamlanmıştır. Hisse devir sözleşmesinde belirtilen fiyat ayarlaması sonucu, Moonlight lehine 1.300 TL fiyat farkı tutarı gerçekleşmiş ve bu tutar Moonlight’a Ağustos ayı içinde ödenmiştir.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:IV, Tebliğ No:8 sayılı “Halka Açık Anonim Ortaklıkların Genel Kurullarında Vekaleten Oy Kullanılmasına ve Çağrı Yoluyla Vekalet veya Hisse Senedi Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” uyarınca 6 Ekim 2008 - 20 Ekim 2008 tarihleri arasında gerçekleşen çağrı öncesi Ağustos ayında Migros Türk’ün diğer ortaklarından 1.148.553 TL bedelle %30,76 oranında Migros hissesi satın almış olup, söz konusu çağrı mükellefiyetini yerine getirerek 6 Ekim 2008 - 20 Ekim 2008 tarihleri arasında da 637.212 TL bedelle Migros Türk’ün %16,31 oranında hissesini satın almıştır.

Migros Türk hisselerinin satın alınması sonucunda iktisap edilen maddi duran varlıkların makul değerleri, yönetimin en iyi tahmini doğrultusunda belirlenmiş ve özet konsolide ara dönem finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Grup tarafından yapılan analizler neticesinde herhangi bir değer düşüklüğünü işaret eden şartların mevcut bulunmaması nedeniyle değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmamıştır.

Migros ile iktisap edilen net varlıklar ve şerefiyenin hesaplanmasına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı	3.708.205
İktisap edilen net varlıklar	(1.468.995)

Şerefiye 2.239.210

İktisap tutarı yukarıda belirtilen ödemeler dışında başka maliyet içermemektedir. İktisaptan kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerin satın alma tarihlerindeki makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	TL
Hazır değerler	385.393
Finansal yatırımlar	458.425
Stoklar	456.711
Maddi duran varlıklar	979.659
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	56.084
Maddi olmayan duran varlıklar	294.103
Ticari ve diğer alacaklar	206.331
Finansal borçlar	(145.690)
Karşılıklar	(53.631)
Koşullu yükümlülükler	(1.587)
Ticari ve diğer borçlar	(1.026.772)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(125.489)
İktisap edilen net varlıklar	1.483.537
İktisap edilen net varlıkların azınlık paylarına düşen kısmı	(14.542)
	1.468.995

Grup, 27 Ekim 2008 tarihinde Migros Türk’ün %0,02’lik hissesini ana ortaklık dışı paylardan 417 TL bedelle satın almış ve bu hisse alımı işlemi neticesinde Grup’un Migros Türk’teki etkin ortaklık payı %97,92’ye ulaşmıştır. Hisse alım bedeli ile ana ortaklık dışı paylardan alınan hisselerin defter değeri arasındaki fark Grup’un özkaynaklar değişim tablosunda birleşme yedeği hesabına tahsis edilmiştir.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 – ŞEREFIYE (Devamı)

İşletme Birleşmeleri

a) İşletme alımları:

	Ana faaliyeti	İktisap tarihi	Alınan hisse oranı	Alım bedeli
2010				
Ades Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Perakende	31.Tem.10	100%	10.894
Amaç Gıda Tic. ve San. A.Ş.	Perakende	31.Tem.10	100%	1.363
Egeden Gıda Tüketim Malları Tic. ve San. A.Ş.	Perakende	31.Tem.10	100%	2.629

b) Alınan net varlıklar

31 Temmuz 2010 tarihinde, Ades Gıda San.ve Tic. A.Ş. şirketinin hisselerinin %99,996’sini 10.894 TL bedelle satın alınmıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

Alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Birleşmeden önce defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	Gerçeğe uygun değer
Alınan varlıklar	11.824	-	11.824
Maddi duran varlıklar	5.954	(1.259)	4.695
Ertelenmiş vergi aktifi	-	252	252
Borç ve gider tahakkukları	(17.562)	-	(17.562)
Net varlıklar	216	(1.007)	(791)
Etkin ortaklık payı			100%
Alınan net varlıklar			(791)
Alacaklar ile netlenen tutar			10.894
Şerefiye (*)			11.685
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri			171
			171

(*) Ades Gıda San.ve Tic. A.Ş. 'nin satın alımına ait ilk muhasebeleştirme bilanço tarihinde provizyonel olarak yapılmıştır. Finansal tabloların tamamlanma tarihi itibarıyla gerekli makul değerlemelerinin ve diğer hesaplamaların tamamlanmamış olması sebebiyle, şerefiye tutarına ait yukarıda belirtilen düzeltme, yönetimin en iyi tahminleri doğrultusunda provizyonel bir şekilde belirlenmiştir.

Ades Gıda San.ve Tic. A.Ş. bir perakende şirkettir. Şirket'in ana faaliyeti Migros Ticaret A.Ş. (“Migros”) bayii aracılığı ile temel gıda maddeleri, yaş ve kuru gıda maddeleri, dondurulmuş gıda maddeleri alım ve satımını gerçekleştirmektedir. Ades Gıda San. Ve Tic. A.Ş., Grup'un varlıklarındaki, yükümlülüklerindeki, gelir ve giderlerindeki payı baz alarak konsolidasyona tabi tutulmuştur.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - ŞEREFİYE (Devamı)

b) Alınan net varlıklar (devamı)

31 Temmuz 2010 tarihinde, Amaç Gıda San.ve Tic. A.Ş. şirketinin hisselerinin %99,9996’sını 1.363 TL bedelle satın alınmıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

Alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Birleşmeden önce defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	Gerçeğe uygun değer
Alınan varlıklar	4.714	-	4.714
Maddi duran varlıklar	316	563	879
Ertelenmiş vergi pasifi	-	(109)	(109)
Borç ve gider tahakkukları	(4.264)	-	(4.264)
Net varlıklar	766	454	1.220
Etkin ortaklık payı			100%
Alınan net varlıklar			1.220
Alacaklar ile netlenen tutar			1.363
Şerefiye (*)			143
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri			61
			61

(*) Amaç Gıda San.ve Tic. A.Ş. 'nin satın alımına ait ilk muhasebeleştirme bilanço tarihinde provizyonel olarak yapılmıştır. Finansal tabloların tamamlanma tarihi itibarıyla gerekli makul değerlemelerinin ve diğer hesaplamaların tamamlanmamış olması sebebiyle, şerefiye tutarına ait yukarıda belirtilen düzeltme, yönetimin en iyi tahminleri doğrultusunda provizyonel bir şekilde belirlenmiştir.

Amaç Gıda San.ve Tic. A.Ş. bir perakende şirkettir. Şirket'in ana faaliyeti Migros Ticaret A.Ş. (“Migros”) bayii aracılığı ile temel gıda maddeleri, yaş ve kuru gıda maddeleri, dondurulmuş gıda maddeleri alım ve satımını gerçekleştirmektir. Amaç Gıda San. Ve Tic. A.Ş., Grup'un varlıklarındaki, yükümlülüklerindeki, gelir ve giderlerindeki payı baz alarak konsolidasyona tabi tutulmuştur.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - ŞEREFİYE (Devamı)

b) Alınan net varlıklar (devamı)

31 Temmuz 2010 tarihinde, Egeden Gıda Tüketim Malları Tic. A.Ş. şirketinin hisselerinin %99,998'sini 2.629 TL bedelle satın alınmıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

Alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Birleşmeden önce defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	Gerçeğe uygun değer
Alınan varlıklar	3.310	-	3.310
Maddi duran varlıklar	1.649	273	1.922
Ertelenmiş vergi aktifi	-	(55)	(55)
Alınan borç ve gider tahakkukları	(2.937)	-	(2.937)
Net varlıklar	2.022	218	2.240
Etkin ortaklık payı			100%
Alınan net varlıklar			2.240
Alacaklar ile netlenen tutar			2.629
Şerefiye (*)			389
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri			40
			40

(*) Egeden Gıda Tüketim Malları Ticaret ve Sanayi A.Ş. 'nin satın alımına ait ilk muhasebeleştirme bilanço tarihinde provizyonel olarak yapılmıştır. Finansal tabloların tamamlanma tarihi itibarıyla gerekli makul değerlemelerinin ve diğer hesaplamaların tamamlanmamış olması sebebiyle, şerefiye tutarına ait yukarıda belirtilen düzeltme, yönetimin en iyi tahminleri doğrultusunda provizyonel bir şekilde belirlenmiştir.

Egeden Gıda Tüketim Malları Ticaret ve Sanayi A.Ş. bir perakende şirkettir. Şirket'in ana faaliyeti Migros Ticaret A.Ş. ("Migros") bayii aracılığı ile temel gıda maddeleri, yaş ve kuru gıda maddeleri, dondurulmuş gıda maddeleri alım ve satımını gerçekleştirmektedir. Egeden Gıda Tüketim Malları Ticaret ve Sanayi A.Ş., Grup'un varlıklarındaki, yükümlülüklerindeki, gelir ve giderlerindeki payı baz alarak konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in 17 Şubat 2010 ve 16 Nisan 2010 tarihli özel durum açıklamalarında belirtildiği üzere, Migros ve Şok markalarının franchise sözleşmesi ile mağaza işletmeciliğini üstlenen Amaç Gıda Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Amaç"), Ades Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ades") ve Egeden Gıda Tüketim Malları Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Egeden") şirketlerinin hisselerinin Şirket tarafından devir alınması kapsamında Rekabet Kurumu'ndan gerekli iznin alınmasını müteakip diğer işlemler yerine getirilmiş olup, hisselerin devri 31 Temmuz 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Şirket, hisse devri sonrasında Amaç'da %99,9996, Ades'de %99,996 ve Egeden'de %99,998 oranında hisseye sahip olmuştur

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2011				
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	ABD Doları	Euro	Toplam TL Karşılığı
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı				
Sabit faiz oranlı	2,00%	-	128	279
Değişken faiz oranlı	5,21%	-	44.698	97.512
Spot	-	812	-	1.257
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı		812	44.826	99.048
Uzun vadeli banka kredileri				
Sabit faiz oranlı	2,00%	-	620	1.353
Değişken faiz oranlı	5,21%	-	1.135.128	2.476.395
Uzun vadeli banka kredileri		-	1.135.748	2.477.748
Banka kredileri toplamı		812	1.180.574	2.576.796

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	Euro	TL
1 Nisan 2012- 31 Mart 2013	46.933	102.389
1 Nisan 2013- 31 Mart 2014	93.743	204.510
1 Nisan 2014- 31 Mart 2015	163.957	357.689
1 Nisan 2015- 31 Mart 2016	199.064	434.278
1 Nisan 2016- 31 Mart 2017	234.171	510.867
1 Nisan 2017 ve sonrası	397.880	868.015
	1.135.748	2.477.748

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla toplam banka kredilerinin makul değeri 2.529.618 TL’dir.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2010				
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	ABD Doları	Euro	Toplam TL Karşılığı
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı				
Sabit faiz oranlı	2,00%	-	124	254
Değişken faiz oranlı	5,21%	-	28.860	59.137
Spot	-	1.120	-	1.731
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı		1.120	28.984	61.122
Uzu vadeli banka kredileri				
Sabit faiz oranlı	2,00%	-	620	1.270
Değişken faiz oranlı	5,21%	-	1.135.128	2.325.991
Uzun vadeli banka kredileri		-	1.135.748	2.327.261
Banka kredileri toplamı		1.120	1.164.732	2.388.383

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	Euro	TL
1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012	46.933	96.170
1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	93.743	192.089
1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	163.957	335.964
1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015	199.064	407.902
1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	234.171	479.840
1 Ocak 2017 ve sonrası	397.880	815.296
	1.135.748	2.327.261

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam banka kredilerinin makul değeri 2.358.130 TL’dir.

Finansal borçların makul değer tahminleri ile ilgili açıklamalar Not 23’tedir.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dava ve tazminat karşılıkları	18.990	16.632
Kullanılmamış izin karşılıkları	33.680	31.565
	52.670	48.197

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak, kira ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülükler karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

Dönem içerisindeki dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2010	17.408
Dönem içindeki artış	1.164
Dönem içindeki yapılan ödemeler	(1.655)
31 Mart 2010	16.917
1 Ocak 2011	16.632
Dönem içindeki artış	3.612
Dönem içindeki yapılan ödemeler	(1.254)
31 Mart 2011	18.990

Dönem içerisindeki kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2010	25.609
Dönem içindeki artış	4.982
Dönem içindeki yapılan ödemeler	(2.732)
31 Mart 2010	27.859
1 Ocak 2011	31.565
Dönem içindeki artış	5.094
Dönem içindeki yapılan ödemeler	(2.979)
31 Mart 2011	33.680

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

Teminat, rehin ve ipotekler:

31 Mart 2011				
Teminat, Rehin ve İpotekler:	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Euro
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	52.281	51.611	397	25
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	52.281	51.611	397	25
Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı	0,0%			

31 Aralık 2010				
Teminat, Rehin ve İpotekler:	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Euro
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	54.124	53.459	397	25
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	54.124	53.459	397	25
Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı	0,0%			

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Teminat, Rehin ve İpotekler (devamı):

Koşullu varlık ve yükümlülükler:

a) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları	52.281	54.124

b) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alınan teminatlar	84.203	83.385
Müşterilerden alınan ipotekler	14.559	14.383
	98.762	97.768

c) Arazi ve mağazaların iptal edilemez işletme kira sözleşmelerine istinaden gelecek dönemlere ait toplam minimum kira ödemeleri aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içinde ödenecek	33.905	41.406
1 ile 5 yıl arası	7.218	7.379
5 yıl ve sonrası	360	46
	41.483	48.831

d) Kazakistan ve Kırgızistan’da vergi mevzuatları, farklı yorumlara tabi olup, sık sık değişikliğe uğramaktadır. Ramstore Kazakistan’ın faaliyetleri ile ilgili olarak vergi makamları tarafından vergi mevzuatının yorumlanması, yönetim ile aynı olmayabilir. Bundan dolayı işlemler, vergi makamlarınca farklı yorumlanabilir ve Ramstore Kazakistan, ilave ek vergi, ceza ve faiz ödemesine maruz bırakılabilir. Kazak vergi makamlarınca hesapların yeniden gözden geçirilme süresi beş yıldır.

e) Yeni Gimat İşyerleri İşletmesi A.Ş. (“Yeni Gimat”) tarafından Migros Ticaret’e kiraya verilen taşınmazın 14 Haziran 2001 tarihinden dava tarihi olan 12 Haziran 2009 tarihine kadar geçen dönemi kapsayan 38.583 TL tutarında eksik ödenen kira farklarının talebi ile ilgili alacak davası açılmıştır. Grup yönetimi 16 Şubat 2000 tarihli eklenen 2000 ve 2001 yıllarındaki kira paralarının artırılması ile ilgili olarak belirlenen oranları dikkate alarak ilgili artışları yapmış olmasından ve 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla iddia edilen eksik kira ödemelerinin ve gecikme faizinin ödemekle yükümlü tutulmasının uzak bir olasılık olarak görülmesi sebebiyle 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla özet konsolide ara dönem finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayrılmamıştır

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	11.716	10.269
Dönem içersindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:		
1 Ocak 2010		13.974
Dönem içindeki azalış		(1.218)
Dönem içinde yapılan ödemeler		(2.154)
Aktüeryel kazanç		(169)
31 Mart 2010		10.433
1 Ocak 2011		10.269
Dönem içindeki artış		5.155
Dönem içinde yapılan ödemeler		(3.608)
Aktüeryel kazanç		(100)
31 Mart 2011		11.716

NOT 13 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Yurtiçi satışlar	1.530.918	1.399.154
Yurtdışı satışlar	80.167	60.629
	1.611.085	1.459.783
Diğer satışlar	1.799	583
	1.612.884	1.460.366
Eksi: İndirim ve iadeler	(37.565)	(26.280)
Satış gelirleri -net	1.575.319	1.434.086
Satışların maliyeti	(1.185.506)	(1.076.779)
Brüt Kar	389.813	357.307

Diğer satışlar, indirimler ve iadeler öncesi yurtiçi ve yurtdışı satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Perakende satışlar	1.561.389	1.421.485
Kira gelirleri	25.539	23.128
Toptan satışlar	24.157	15.170
	1.611.085	1.459.783

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Mart 2011			31 Mart 2010		
	Genel yönetim giderleri	Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	Toplam	Genel yönetim giderleri	Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	Toplam
Personel	17.715	117.539	135.254	17.832	93.936	111.768
Kira	21	72.957	72.978	18	57.792	57.810
Hamaliye ve temizlik	230	9.358	9.588	69	10.121	10.190
Nakliye	47	19.582	19.629	2	15.832	15.834
Amortisman ve itfa payları	32.964	-	32.964	31.466	-	31.466
Enerji	208	25.001	25.209	208	23.801	24.009
Reklam	-	8.215	8.215	-	9.813	9.813
Tamir ve bakım	79	5.724	5.803	232	5.314	5.546
Güvenlik	88	4.936	5.024	98	5.094	5.192
Depo işletme	-	9.825	9.825	-	7.341	7.341
Vergi, resim ve harçlar	655	4.253	4.908	536	5.724	6.260
Mekanizasyon	675	2.370	3.045	322	2.786	3.108
İletişim	459	2.504	2.963	447	2.353	2.800
Diğer	3.031	15.273	18.304	2.342	13.098	15.440
	56.172	297.537	353.709	53.572	253.005	306.577

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 2010 ara hesap dönemlerinde satışların maliyeti içindeki giderlerin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Satılan ticari mal maliyeti	(1.173.359)	(1.065.378)
Hizmet maliyeti	(12.147)	(11.401)
	(1.185.506)	(1.076.779)

Satılan ticari mal maliyeti satıcılardan alınan ciro primi ve indirimlerini de içermektedir. Hizmet maliyetleri Grup’un sahibi olduğu alışveriş merkezlerinin kira, enerji, reklam, temizlik, güvenlik ve yönetim giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 15 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirleri:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Hurda satış karları	934	296
İptal edilen karşılıklar	954	548
Maddi varlık satış karları	25	697
Diğer	521	1.138
	2.434	2.679

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 15 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER (Devamı)

Diğer faaliyetlerden giderleri:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Bağlı ortaklık satış zararı	(4.252)	-
Şüpheli alacaklar karşılık gideri	(133)	(230)
Dava ve yasal karşılık gideri	(2.358)	(491)
Maddi varlık satış zararları	(27)	(656)
Diğer	(2.713)	(1.321)
	(9.483)	(2.698)

NOT 16 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Mevduat faiz geliri	5.142	6.980
Kur farkı geliri	22.716	126.384
Türevlerin gerçeğe uygun değer değişimi	24.990	-
Vadeli satış faiz geliri	4.748	4.883
Diğer finansal gelirler	119	794
	57.715	139.041

NOT 17 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Vadeli alım faiz gideri	(17.204)	(16.140)
Kur farkı gideri	(153.684)	(40.128)
Banka kredileri faiz giderleri	(35.404)	(30.763)
Türevlerin gerçeğe uygun değer değişimi	-	(29.040)
Diğer	(1.108)	(270)
	(207.400)	(116.341)

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek gelir ve kurumlar vergisi	9.719	22.893
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(725)	(45.950)
Vergi Alacağı / Borcu	8.994	(*) (23.057)
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlıkları	36.885	34.511
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(155.847)	(152.922)
	(118.962)	(118.411)

(*) Peşin ödenen vergilerin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisini aşan kısmı, diğer alacaklar altında gösterilmiştir.

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Mart 2011 için %20’dir (2010: %20).

Kazakistan, Bulgaristan, Makedonya ve Kırgızistan’da uygulanan kurumlar vergisi oranları sırasıyla %20, %10, %10 ve %10’dur (31 Aralık 2010: %20, %10, %10 ve %10).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait vergi giderleri aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Cari dönem vergi gideri	(10.096)	(22.306)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(3.644)	7.702
	(13.740)	(14.604)

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 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. 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 belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler:

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi finansal tablolarında farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Gelecek dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla uygulanan oranlar Türkiye, Kazakistan, Bulgaristan ve Makedonya için sırasıyla %20, %20, %10 ve %10’dur (31 Aralık 2010: %20, %20, %10 ve %10).

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Türev araçların makul değer değişimleri	72.587	85.273	14.517	17.054
Gider karşılıkları ve diğer karşılıklar	78.279	48.197	15.656	9.639
Stoklar	11.010	12.176	2.202	2.435
Kıdem tazminatı karşılığı	11.716	10.060	2.301	2.012
Tahakkuk etmemiş faiz geliri	155	149	31	30
Diğer	10.895	16.703	2.178	3.341
Ertelenmiş vergi varlıkları			36.885	34.511
Türev araçların makul değer değişimleri	16.930	4.627	3.386	925
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	782.195	774.337	147.192	147.591
Tahakkuk etmemiş faiz gideri	10.038	9.540	2.008	1.908
Diğer	16.313	12.494	3.261	2.498
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			155.847	152.922
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net			(118.962)	(118.411)
			31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi alacakları:				
12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları:			9.636	10.383
12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları:			27.249	24.128
			36.885	34.511
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:				
12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi borçları:			(150.577)	(148.516)
12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi borçları:			(5.270)	(4.406)
			(155.847)	(152.922)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net			(118.962)	(118.411)

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler: (Devamı)

Ertelenmiş vergilerde dönem içerisindeki hareketler aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü
1 Ocak 2010	(116.485)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	7.702
Yabancı para çevrim farkı	(84)
31 Mart 2010	(108.867)
1 Ocak 2011	(118.411)
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	(3.644)
Bağlı ortaklık satışı sebebiyle çıkış (Not 26)	3.105
Yabancı para çevrim farkı	(12)
31 Mart 2011	(118.962)

NOT 19 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla onaylanmış sermayesi her biri 1 KR kayıtlı nominal bedeldeki 17.803.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Tüm hisseler ödenmiş olup farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri ile aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı (%)	Tutar	Pay Oranı (%)	Tutar
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	97,92	174.323	97,92	174.323
Diğer	2,08	3.707	2,08	3.707
	100	178.030	100	178.030

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(i) İlişkili taraflar ile olan bakiyeler

İlişkili taraflardan alacaklar:	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Mavi Jeans Giyim Sanayi ve Tic. A.Ş.	6	6
Tekin Acar Büyük Mağazacılık T.A.Ş.	13	17
Provus Bilişim Hizmetleri A.Ş.	39	-
İlişkili taraflara alacaklar toplamı	58	23
İlişkili taraflardan borçlar:	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Şok Marketler T.A.Ş.	968	645
Sanal Merkez T.A.Ş.	947	449
Diğer	1.162	1.166
İlişkili taraflara borçlar toplamı	3.077	2.260

(ii) İlişkili taraflar ile yapılan önemli işlemler

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
<u>Duran varlık alımları:</u>		
Sanal Merkez T.A.Ş.	1	58
	1	58
<u>Stok alımları:</u>		
Şok Marketler Tic. A.Ş.	2.605	681
	2.605	681
<u>Hizmet alımları:</u>		
Sanal Merkez T.A.Ş.	1	29
	1	29

İlişkili taraflar ile yapılan diğer işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Kira gelirleri	349	327
	349	327

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir.

Grup'un 31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	3.611	4.597

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, prim, bireysel emeklilik primleri, araç kiralama, SSK işveren hisselerini ve yönetim kurulu huzur haklarını içermektedir.

NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ana ortaklığa ait net kar	(134.387)	58.805
Beheri 1 Kr nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi ('000)	17.803.000	17.803.000
Hisse başına (kayıp) / kazanç (Kr)	(0,75)	0,33

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

NOT 22 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU

Grup, ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden finansal borçları sebebiyle yabancı para cinsinden borçlu bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan yabancı para kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu yabancı para kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Mart 2011 itibarıyla Euro TL karşısında %5 oranında değer kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden ifade edilen varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı sonucu vergi öncesi dönem karı 110.442 TL daha düşük olacaktı.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 22 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	Toplam TL Karşılığı	31 Mart 2011 Orijinal Bakiyeler		
		ABD Doları	Euro	Diğer TL Karşılığı
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri değerler	408.178	10.324	168.095	25.477
Ticari alacaklar	2.927	259	28	2.466
Diğer dönen varlıklar	3.355	1.815	-	545
Dönen varlıklar	414.460	12.398	168.123	28.488
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-
Duran varlıklar	-	-	-	-
Toplam varlıklar	414.460	12.398	168.123	28.488
Kısa vadeli finansal borçlar	99.048	812	44.826	-
Ticari borçlar (net)	4.216	269	10	3.778
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.916	3.120	25	1.032
Kısa vadeli yükümlülükler	109.180	4.201	44.861	4.810
Uzun vadeli finansal borçlar	2.477.747	-	1.135.748	-
Uzun vadeli yükümlülükler	2.477.747	-	1.135.748	-
Toplam yükümlülükler	2.586.927	4.201	1.180.609	4.810
Net bilanço yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	(2.172.467)	8.197	(1.012.486)	23.678
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(2.172.467)	8.197	(1.012.486)	23.678
İhracat	-	-	-	-
İthalat	13.249	8.462	-	-
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	72.147	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısımının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen tutarı	214.909	-	98.510	-

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 22 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	31 Aralık 2010			
	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer TL Karşılığı
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri değerler	453.732	5.089	210.652	14.217
Ticari alacaklar	2.763	195	54	2.351
Diğer dönen varlıklar	3.484	1.873	-	589
Dönen varlıklar	459.979	7.157	210.706	17.157
Diğer duran varlıklar	61	39	-	-
Duran varlıklar	61	39	-	-
Toplam varlıklar	460.040	7.196	210.706	17.157
Kısa vadeli finansal borçlar	61.122	1.120	28.984	-
Ticari borçlar (net)	4.861	462	551	3.018
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6.036	3.283	24	912
Kısa vadeli yükümlülükler	72.019	4.865	29.559	3.930
Uzun vadeli finansal borçlar	2.327.261	-	1.135.748	-
Uzun vadeli yükümlülükler	2.327.261	-	1.135.748	-
Toplam yükümlülükler	2.399.280	4.865	1.165.307	3.930
Net bilanço yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	(1.939.240)	2.331	(954.601)	13.227
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(1.939.240)	2.331	(954.601)	13.227
İhracat	-	-	-	-
İthalat	48.523	32.104	-	-
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	76.896	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısımının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen tutarı	201.856	-	98.510	-

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 22 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2011

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro kurunun %5 değişmesi halinde		
Euro net varlık/yükümlülüğü	(110.442)	110.442
Euro riskinden korunan kısım	-	-
Euro Net Etki	(110.442)	110.442

31 Aralık 2010

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro kurunun %5 değişmesi halinde		
Euro net varlık/yükümlülüğü	(97.804)	97.804
Euro riskinden korunan kısım	-	-
Euro Net Etki	(97.804)	97.804

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Makul değer tahmini

Makul değer, bir finansal aracın hazır taraflar arasında, zorunlu satış ya da tasfiye dışında, yürürlükteki bir işlem ile değiştirilebileceği tutardır ve eğer mevcutsa, kote edilmiş piyasa fiyatı ile en iyi şekilde açıklanır.

1 Ocak 2009’dan itibaren geçerli olmak üzere, Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7’deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının, aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmasını gerektirmektedir.

- Belirli varlık ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Bilançoda yer alan türev finansal araçlar makul değerleri ile değerlendirilen tek kalemdir. Türev finansal araçların makul değeri Seviye 2 olarak dikkate alınabilecek değerlendirme yöntemiyle belirlenmiştir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, bilançoda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur (Not 10). Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Grup için uygun olan ve Seviye 2 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile (Libor) iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir.

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 24 - ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETMELERİN BİRLEŞMESİ

Migros Türk’ün 28 Nisan 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda Migros Türk’ün mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Moonlight tarafından devir alınması suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu’nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19-20. maddeleri hükümleri çerçevesinde birleşilmesine karar verilmiştir. Söz konusu birleşme neticesinde Moonlight’ın sermayesinin 174.323.340 TL’den 178.030.000 TL’ye (tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir) artırılmasına karar verilmiş olup Genel Kurul’da onaylanan birleşme sözleşmesi doğrultusunda birleşme oranı 0,97918 ve hisse değiştirme oranı 1,00 olarak tespit edilmiştir. Birleşme nedeniyle Moonlight tarafından ihraç olunan 3.706.660 TL (tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir) tutarındaki nama yazılı paylar Migros Türk’ün Moonlight dışındaki ortaklarına sahip oldukları Migros Türk payları ile değiştirilmek üzere kaydı olarak dağıtılmıştır.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Migros Türk 28 Nisan 2009 tarihli Olağan Genel Kurul kararının ve birleşme sözleşmesinin 30 Nisan 2009 tarihinde tescil edildiğini 06 Mayıs 2009 tarih ve 7305 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan etmiştir. Birleşme neticesinde Moonlight’ın ticaret unvanı Migros Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan 27.312 TL tutarındaki fark, SPK’nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında “Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı” olarak gösterilmiştir.

NOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. (“MH”) 06.04.2011 ve 08.04.2011 tarihli özel durum açıklamalarında belirttiği üzere 31.000.000 TL nominal değerli Migros hissesini hisse değeri 25 TL’ den satmaya karar vermiştir. Hisse devir/takas işlemleri 18.04.2011 tarihinde tamamlanmıştır.

Satış sonrası yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Hissedarlar		
MH Perakendecilik ve T.A.Ş.	143.323	80,51
Diğer	34.707	19,49
Toplam	178.030	100

NOT 26 ÖZET KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bağlı ortaklık satış zararı

	2010
Alınan bedel	22.697
Net varlıkların kayıtlı değeri	26.949
Satış zararı	4.252

4.252 TL tutarındaki satış zararı diğer faaliyetlerden giderler içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 15).

Bağlı ortaklık satışından elde edilen net tutar

Alınan nakit ve nakit benzeri	22.697
Eksi: Satılan bağlı ortaklığın nakit ve nakit benzerleri tutarı	(7.810)
	14.887

MİGROS TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 26 ÖZET KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Grup %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Ramstore Azerbaycan hisselerini 17 Şubat 2011 tarihinde Grup ile ilişkisi olmayan 3. kişilere satmıştır.

Elden çıkarılan net varlıkların defter değeri aşağıdaki gibidir:

Dönen varlıklar	10.490
Nakit ve nakit benzerleri	7.810
Ticari alacaklar	64
Stoklar	2.357
Diğer dönen varlıklar	259
Duran varlıklar	22.046
Maddi duran varlıklar	21.242
Maddi olmayan duran varlıklar	229
Ertelenmiş vergi varlığı	514
Diğer duran varlıklar	61
Toplam varlıklar	32.536
Kısa vadeli yükümlülükler	1.968
Ticari borçlar	1.715
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	253
Uzun vadeli yükümlülükler	3.619
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.619
Toplam yükümlükler	5.587