

**ADESE ALIŞVERİŞ
MERKEZLERİ TİCARET A.Ş.'NİN
01.01.-30.06.2012
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ
İNCELEME RAPORU**

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş.'NİN
01.01.-30.06.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU

Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin ekte yer alan 30.06.2012 tarihli özet konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin özet konsolide gelir tablosu, özet konsolide kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide özkaynak değişim tablosu ve özet konsolide nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No:22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların, Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin 30.06.2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

EREN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of GRANT THORNTON International

Nazım Hikmet, YMM, FCCA
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.08.2012

İçindekiler

Konsolide bilanço

Konsolide kapsamlı gelir tablosu

Konsolide özsermaye değişim tablosu

Konsolide nakit akım tablosu

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2012 TARİHİ
İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	incelemeden	incelemeden
		geçmiş	geçmiş
		30.06.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		193,087,600	204,157,602
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	24,816,150	35,240,668
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10 - 36	6,258,631	3,583,862
- Diğer ticari alacaklar	10	6,748,588	6,929,355
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	11 - 36	24,360,975	40,174,426
- Diğer ticari olmayan alacaklar	11	29,213	27,162
Stoklar	13	110,136,541	100,808,687
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	20,737,502	17,393,442
(Ara Toplam)		193,087,600	204,157,602
Duran Varlıklar		404,439,410	399,697,608
Ticari Alacaklar	10	5,636	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	1,094,202	1,065,868
Finansal Yatırımlar	7	9,974,029	8,886,499
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	210,410,751	211,370,751
Maddi Duran Varlıklar	18	177,650,164	174,622,286
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	2,344,649	2,794,583
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	34	--	--
Diğer Duran Varlıklar	26	2,959,979	957,621
TOPLAM VARLIKLAR		597,527,010	603,855,210

İlişikteki dipnotlar,konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2012 TARİHİ
İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız incelemeden geçmiş 30.06.2012	Bağımsız incelemeden geçmiş 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		187,018,824	196,528,089
Finansal Borçlar	8	63,440,333	68,010,535
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	10 - 36	11,214,510	6,868,606
- Diğer ticari borçlar	10	85,694,972	80,456,794
Diğer Borçlar			
- İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	11 - 36	14,174,759	25,089,941
- Diğer ticari olmayan borçlar	11	5,190,629	9,790,615
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	903,316	790,112
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	34	--	674,634
Borç Karşılıkları	22	435,900	491,200
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	5,964,405	4,355,652
(Ara toplam)		187,018,824	196,528,089
Uzun Vadeli Yükümlülükler		36,576,827	33,743,390
Finansal Borçlar	8	19,935,511	17,445,604
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	5,025,622	4,853,857
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34	11,615,694	11,443,929
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		373,931,359	373,583,731
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	373,795,340	373,432,568
Ödenmiş Sermaye		30,000,000	30,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		18,009,975	18,009,975
Hisse Senedi İhraç Primleri		56,754,362	56,754,362
Değer Artış Fonları		219,418,010	218,830,321
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4,387,844	4,387,844
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		45,450,066	38,184,543
Net Dönem Karı/Zararı		(224,917)	7,265,523
Azınlık Payları		136,019	151,163
TOPLAM KAYNAKLAR		597,527,010	603,855,210

İlişikteki dipnotlar,konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.-30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız incelemeden geçmiş 01.01.- 30.06.2012	Bağımsız incelemeden geçmemiş 01.04.- 30.06.2012	Bağımsız incelemeden geçmiş 01.01.- 30.06.2011	Bağımsız incelemeden geçmemiş 01.04.- 30.06.2011
	Referansları				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	297,981,110	145,438,706	287,710,225	149,508,155
Satışların Maliyeti (-)	28	(225,040,412)	(109,254,200)	(217,505,837)	(113,266,776)
BRÜT KAR/ZARAR		72,940,698	36,184,506	70,204,388	36,241,379
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(58,392,273)	(29,973,456)	(50,839,902)	(27,155,188)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(13,259,281)	(6,134,795)	(11,326,178)	(4,197,537)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2,815,605	943,716	3,229,993	401,616
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(51,222)	(4,316)	(2,814,433)	(885,837)
FAALİYET KARI/ZARARI		4,053,527	1,015,655	8,453,868	4,404,433
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	6,166,053	(289,596)	1,970,568	1,427,789
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(10,498,106)	(3,879,847)	(8,178,736)	(5,222,717)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(278,526)	(3,153,788)	2,245,700	609,505
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		38,465	733,449	(383,277)	(389,294)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	34	--	316,434	(37,963)	56,540
- Erteleilmiş Vergi Gelir/Gideri	34	38,465	417,015	(345,314)	(445,834)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(240,061)	(2,420,339)	1,862,423	220,211
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı					
DÖNEM KARI/ZARARI		(240,061)	(2,420,339)	1,862,423	220,211
Diğer kapsamlı gelir:					
MDV ve YAG değer artışı / (azalışı)	27	(337,640)	(296,376)	(347,739)	--
İştiraklerin borsa değeri ile değerlendirilmesi	27	1,135,559	(209,641)	2,131,357	--
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	27	(210,230)	56,747	(408,884)	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		587,689	(449,270)	1,374,734	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		347,628	(2,869,609)	3,237,157	220,211
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		(15,144)	(1,498)	(18,647)	(8,140)
Ana Ortaklık Payları		(224,917)	(2,418,841)	1,881,070	228,351
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları		(15,144)	(1,498)	(18,647)	(8,140)
Ana Ortaklık Payları		362,772	(2,868,111)	3,255,804	3,255,804
Hisse Başına Kazanç	35	(0.0080)	(0.0807)	0.1197	0.0108
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	35	(0.0080)	(0.0807)	0.1197	0.0108

İlişikteki dipnotlar, konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2012 ve 30.06.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK HAREKET TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi	Hisse Senedi İhraç	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıllar Kar /	Net dönem karı/zararı	Azınlık Payı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	19,204,046	18,009,975		218,413,967	4,387,844	21,769,724	16,414,819	192,308	298,392,683
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	--	--	16,414,819	(16,414,819)	--	--
Sermaye artışı	1,978,755	--	--	--	--	--	--	--	1,978,755
MDV ve YAG değer artışı	--	--	--	(347,739)	--	--	--	--	(347,739)
MDV ve YAG değer artışı üzerindeki ertelenmiş vergi	--	--	--	17,387	--	--	--	--	17,387
İştiraklerin borsa değeri ile değerlendirilmesi	--	--	--	2,131,357	--	--	--	--	2,131,357
İştiraklerin borsa değeri üzerindeki ertelenmiş vergi	--	--	--	(426,271)	--	--	--	--	(426,271)
Net dönem zararı	--	--	--	--	--	--	1,881,070	(18,647)	1,862,423
30 Haziran 2011 itibariyle bakiye	21,182,801	18,009,975	--	219,788,701	4,387,844	38,184,543	1,881,070	173,661	303,608,595
1 Ocak 2012 itibariyle bakiye	30,000,000	18,009,975	56,754,362	218,830,321	4,387,844	38,184,543	7,265,523	151,163	373,583,731
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	--	--	7,265,523	(7,265,523)	--	--
MDV ve YAG değer artışı	--	--	--	(337,640)	--	--	--	--	(337,640)
MDV ve YAG değer artışı üzerindeki ertelenmiş vergi	--	--	--	16,882	--	--	--	--	16,882
İştiraklerin borsa değeri ile değerlendirilmesi	--	--	--	1,135,559	--	--	--	--	1,135,559
İştiraklerin borsa değeri üzerindeki ertelenmiş vergi	--	--	--	(227,112)	--	--	--	--	(227,112)
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	(224,917)	(15,144)	(240,061)
30 Haziran 2012 itibariyle bakiye	30,000,000	18,009,975	56,754,362	219,418,010	4,387,844	45,450,066	(224,917)	136,019	373,931,359

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2012 ve 30.06.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMLERİNE AİT

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Referansları	Bağımsız incelemeden	
		Geçmemiş 01.01.-30.06.2012	Geçmemiş 01.01.-30.06.2011
Vergi öncesi kar/(zarar)		(278,526)	2,245,700
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler		9,198,079	3,931,388
Amortisman ve itfa payları		5,530,551	4,934,014
Kıdem tazminatı karşılığı	24	2,343,166	2,152,616
İzin karşılıkları	24	113,204	--
İştirak değer düşüklüğü gideri / iptali		(48,027)	--
Maddi duran varlık satış karı, net	31	(967,281)	(3,092,201)
Alacak reeskontu		(99,740)	24,067
Borç reeskontu		915,824	(400,775)
Banka kredileri faiz gider karşılığı		2,006,123	382,897
Şüpheli alacaklar karşılığı, net	10-11-30	(540,441)	(69,230)
Dava karşılıkları	22	(55,300)	--
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		8,919,553	6,177,088
Ticari alacaklardaki değişim		(1,859,457)	(661,573)
Stoklardaki değişim		(9,327,854)	(15,880,493)
Diğer alacaklardaki değişim		15,783,066	(2,202,637)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(3,344,060)	(2,755,201)
Diğer duran varlıklardaki değişim		(2,002,358)	2,510,860
Ticari borçlardaki değişim		8,668,258	(569,518)
Diğer borçlardaki değişim		(15,515,168)	(9,186,541)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		1,608,753	2,186,460
Ödenen vergiler		(674,634)	(56,160)
Ödenen Kıdem tazminatı	24	(2,171,401)	(916,149)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		84,698	(21,353,864)
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEKİ NAKİT AKIMLARI			
Maddi duran varlık alımları	18	(8,245,447)	(4,648,293)
Maddi olmayan Duran Varlık alımları	19	(59,091)	(30,948)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışları	17	1,589,641	2,450,565
Maddi Duran varlık satışları	18	196,043	3,478,544
Finansal Yatırımlardaki değişim	7	96,056	(2,923)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit girişleri/(çıkışları)		(6,422,798)	1,246,945
C.FİNANSAL FAALİYETLERDEKİ NAKİT AKIMLARI			
Banka kredileri		(4,086,418)	20,435,732
Sermaye artışı		--	1,978,755
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		(4,086,418)	22,414,487
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(10,424,518)	2,307,568
Dönem başı hazır değerler		35,240,668	23,262,677
Dönem sonu hazır değerler		24,816,150	25,570,245

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1991 yılında Konya'da Simpaş Seydişehir İhtiyaç Maddeleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanıyla kurulmuştur. 1993 yılında şu anki ünvanını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu, sahibi olduğu Adese ve Adesem adlı mağazalarında temel ihtiyaç maddeleri, dayanıklı tüketim maddelerinin perakende satışını gerçekleştirmektir.

Şirket bunun yanında sahibi olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden kira geliri elde etmektedir.

Şirket'in hisse senetleri, 03.11.2011 tarihinden itibaren İMKB İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

30.06.2012 tarihi itibarıyla Adese 9 ilde 69 adet Adese, 77 adet Adesem ve 15 adet diğer mağazalar (perakende satış yapan ayakkabı, oyuncak mağazaları ve unlu mamüller satışı ve benzeri mağazalar) olmak üzere toplam 161 mağazada faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla çalışan personel sayısı sırasıyla 3,529 ve 3,794'tür.

30.06.2012 tarihi itibarıyla, Grup'un sahip olduğu Adese, Adesem ve diğer mağazaların toplam alanı 160,628 m² ve yukarıda belirtilen diğer 15 adet mağazanın toplam alanı 30,889 m² dir (31.12.2011: Adese, Adesem ve diğer mağazaların toplam alanı 183,943 m² ve diğer mağazaların toplam alanı 37,333 m²).

Şirket İttifak Holding A.Ş. şirketler grubuna dahildir ve dolaylı olarak hisseler İttifak Holding tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mahallesi Gökler Sokak No:3 Konya'dır.

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi 30,000,000 TL'dir ve her biri 1 TL itibarıyla 30,000,000 adet hisseye ayrılmıştır. Bu hisselerin Şirket sermayesinin 2,100,000 adet, 2,100,000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı ve 28,900,000 adet, 28,900,000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu nama yazılı hisselerden oluşmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin direkt ve endirekt olarak sahip olduğu ve tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir:

Aden Gayrimenkul Yönetim Yatırım İç ve Dış Ticaret A.Ş.

Aden Gayrimenkul Yönetim Yatırım İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1999 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, gayrimenkul alış, satış ve kiralama alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 itibariyle personel sayısı 3'tür (31.12.2011: 3).

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat: 34 No:2/58-C Selçuklu / Konya'dır.

Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklamcılık ve Halkla İlişkiler Ticaret A.Ş.

Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklamcılık ve Halkla İlişkiler Ticaret A.Ş. 1996 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, reklam, tanıtım ve danışmanlık alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 itibariyle çalışan personel bulunmamaktadır (31.12.2011: 1).

Şirket'in kayıtlı adresi Fevzi Çakmak Mah. Kosgeb Cad. No:65 Karatay / Konya'dır.

Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1975 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, unlu mamuller imalatı alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 itibariyle çalışan personel bulunmamaktadır (31.12.2011: Yoktur).

Şirket'in kayıtlı adresi Hacıyusuf Mescit Mah.Gülçiçek Sok.No:4/C Karatay / Konya'dır.

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş 2000 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, yönetim ve organizasyon alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 itibariyle personel sayısı 32'dir (31.12.2011: 25).

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. No:8 Selçuklu / Konya'dır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayınlanan 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.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibariyle, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide 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. Konsolide 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. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 28).

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı Şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.2. Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un her bir bağı ortaklığının finansal tablo kalemleri, söz konusu Grup'un içinde bulunduğu ve operasyonları sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür. Konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

30.06.2012 ve 31.12.2011 konsolide finansal tabloların onaylandığı tarihler itibariyle T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
ABD Doları	1,8065	1,8889
Euro	2,2742	2,4438

2.3. İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.4. İşlevsel ve raporlama para birimi

Konsolide finansal tablolar ana şirketin işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak hazırlanmıştır. Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağı ortaklıkları muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını TL cinsinden Türk Ticaret Kanunu, vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılmış tekdüzen muhasebe planına uygun olarak hazırlamaktadır.

2.5. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

Grup'un konsolide mali tabloları Grup'un mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.6. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.7. Konsolidasyon esasları

a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b)'den (c)'ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, Ana Şirket ile Bağlı Ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

b) Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde Şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi veya kontrol gücünü elinde bulundurma kanalıyla; mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Konsolide mali tablolarda Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır. Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin Grup içindeki iştirak payları aşağıda verilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Doğrudan Sahiplik Oranı		Oy Hakkı	
	30.06. 2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aden Gayrimenkul Yön. Yat. İç ve Dış Tic. A.Ş.	62%	62%	62%	62%
Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklam ve Halkla İlişkiler Tic. A.Ş.	80%	80%	80%	80%
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğitim San. Tic. A.Ş.	100%	100%	100%	100%
Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.	100%	100%	100%	100%

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.7. Konsolidasyon esasları (devamı)

(1) Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmekte olup Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmiştir. Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerle ait temettüleri, sırasıyla, özkaynaklardan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmektedir. Gerektiğinde, Bağlı Ortaklıklarla ilgili muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygunluğun sağlanması için değiştirilmiştir.

(2) Şirket'in doğrudan ve dolaylı oy hakkı %50'nin üzerinde olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar maliyet bedelleri üzerinden varsa değer kaybı düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmıştır. Gerekli görüldüğünde, Bağlı Ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

c) Bağlı Ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.8. Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Grup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış olan yasal takip ve tazminat davalarını değerlendirmiş olup, kaybetme olasılığının %50'den daha fazla olduğunu tahmin ettikleri için gerekli karşılığı ayırmıştır.

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

- Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları dipnot 10 ve dipnot 11'de açıklanmıştır.
- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.
- Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır (dipnot 13).
- Dipnot 2.9'da belirtilen muhasebe politikası gereğince, maddi ve maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse değişiklik yapılır.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

- Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

a) Mal Satışları - Perakende

Grup, ana faaliyet konusu olarak, yiyecek ve içecekler ile dayanıklı tüketim mallarının satışı için perakende zincirlerinde faaliyet göstermektedir. Mal satışı, malın mülkiyeti müşteriye geçtiğinde kaydedilir. Perakende satışlar genellikle nakit veya kredi kartı karşılığında yapılır.

Satıcılardan elde edilen gelirler, ciro primleri, satıcılardan elde edilen indirimler, satıcıların hizmetlerden faydalandıkları dönem içinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

b) Mal Satışları – Toptan

Mal satışı, toptancıya malların teslim edildiğinde ve toptancının malları kabul etmesini engelleyecek yerine getirilmeyen herhangi bir yükümlülüğün olmadığı durumda kaydedilir. Malların belirlenen yere nakledilmesi, malların kaybolma veya zarara uğrama riskinin toptancıya geçmiş olması, satış sözleşmesine göre toptancının malları kabul etmesi, kabul etmeme hakkının yürürlükten kalkması veya Grup'un kabul edilme şartlarının hepsinin gerçekleştiğini gösterecek kadar objektif delil olmasına kadar teslimat gerçekleşmiş sayılmaz. Satışlar, belirlenen fiyattan satış sırasında varsa iskontolar ve iadeler düşüldükten sonraki tutarlar kaydedilir.

c) Diğer Gelirler

Grup tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

Kira gelirleri – dönemsel tahakkuk esasına göre

Faiz geliri – etkin faiz yöntemine göre

Temettü geliri – temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte

Kiralama faaliyetleri, faaliyet kiralaması kapsamında kiracılardan alınan kira gelirleri, aylık olarak kazanıldığında konsolide finansal tablolara yansıtılır. Peşin alınan kiralar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ticari alacaklar / borçlar

Doğrudan bir borçluya/alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyetin içinde her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. Maliyeti, ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satış anına kadar oluşacak ek maliyetler düşüldükten sonraki tahmini değeridir. Grup stoklarından satılamayacağı / kullanılamayacağı düşünülen stoklar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Maddi varlıklar

Arsa, arazi ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsa, arazi ve binalar yeniden değerlendirme modeli esasından muhasebeleştirilmektedir. Maliyet değeri ile rayiç değeri arasındaki fark ertelenmiş vergiden netleşmiş şekilde özkaynakların altında "değer artış fonları" hesabında takip edilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır. Araziler için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren maddi duran varlık amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür (Yıl)
Binalar	50
Makina ve Teçhizat	4 – 20
Taşıtlar	4 – 7
Demirbaşlar	3 – 20
Özel Maliyetler	5 – 20

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda buldukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Grup sahibi olduğu arsa, arazi ve binalar için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gayrimenkul değerlendirme yetkisi almış olan Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından değerlendirme raporu hazırlanmıştır. Söz konusu değerlendirme işlemleri sonucu arsa – arazi ve binaların net defter değerleri ile değerlendirme tutarları arasındaki ilişki 18 nolu dipnotta açıklanmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

Muhasebeleştirme sonrasında ölçme:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

Maliyet Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyet değeri; bir varlığın edinimi veya inşa edilmesi sırasında ödenen nakit veya nakit benzerlerinin tutarını veya bunlar dışındaki diğer ödemelerin gerçeğe uygun değerini ya da uygulanmasının mümkün olması durumunda ilk muhasebeleştirme sırasında ilgili varlığa atfedilen bedeli ifade eder.

Maliyet modelinde bir maddi duran varlık kalemi varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri ile gösterilir.

Yeniden değerlendirme modelinde; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini mali tablolarında Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi ile ölçmüştür. 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller mali tablolarda ekspertiz şirketi tarafından belirlenen gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikten kaynaklanan kazançlar oluştuğu dönemde gelir tablosuyla ilişkilendirilmiş ve oluşan zararlar ise önceki yıllarda oluşan ve değer artış fonlarına kayıt edilen tutarlar kadarı fondan silinmiş, bu tutarı aşan kısmı var ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

“Tahmini maliyet yöntemi” ile ilgili açıklama: Adese ve bağlı ortakları İttifak Holding A.Ş.’nin iştirakleridir. İttifak Holding A.Ş. ve grup şirketleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na 31.12.2009 tarihi itibariyle dahil olmuştur. Dolayısıyla ilk olarak UFRS’ye göre mali tablolarını 31.12.2008 tarihi itibariyle hazırlamıştır. Bu çerçevede UFRS 1 uyarınca Grup maddi duran varlıklarını ve yatırım amaçlı gayrimenkullerini ekspertiz raporları ile belirlenmiş rayiç değerlerine getirmiş ve oluşan değerlendirme farklarını da özkaynaklar altında değer artış fonu altında takip etmiştir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler.

	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	5
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	5
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar

Tüm finansal varlıklar ilk kaydedilişlerinde işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden değerlendirilir. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, UMS 39, Finansal Araçlar'a uygun olarak satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi takdirde dönen varlıklar içerisinde sınıflandırılır. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Grup her bilanço tarihinde bir ya da bir grup finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Finansal araçların satılmaya hazır olarak sınıflandırılması durumunda, gerçeğe uygun değer elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değer uzun süreli bir düşüş eğiliminde bulunması, menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığını değerlendirmede dikkate alınır. Eğer satılmaya hazır finansal varlıklar için bu tür bir kanıt mevcutsa, kümüle net zarar elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değer arasındaki farktan bu finansal varlığa ilişkin daha önce özkaynaklarda "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu" hesabına muhasebeleştirilmiş olan gerçeğe uygun değer kazançlarından düşülmek suretiyle kaydedilir ve değer düşüklüğünün gerçeğe uygun değer fonunu aşan kısım dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden finansal varlığın konsolide finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar doğrudan özkaynak içinde "Finansal Varlıklarda Değer Artış Fonu" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında, öz kaynaklarda "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu"nda takip edilen ilgili kazanç ve zararlar konsolide kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer kredi maliyetleri oluştuğu dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kiralama işlemleri

(1) Grup - kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel Kiralama

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(2) Grup - kiralayana olarak

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralamada, kiralanmış varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerin birinin varlığında, taraf; Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere)
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın, kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Grup'un esas faaliyet gelirleri "market satış gelirleri" ve "yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri"nden oluşmaktadır. Market ve diğer satış gelirlerini coğrafi bölgeler esasına göre de takip etmektedir (Dipnot 5).

Müşteri bağlılık programları

Grup'un müşterilerinin faydalanması için düzenlendiği para puanlar UFRYK 13'ün kapsamına girmektedir. Ürün satın alan müşteriler, sonraki satın alım işlemlerinde kullanılmak üzere hediye para puanlar kazanmaktadır. Grup, satışlarından müşterilerinin elde ettikleri puanların gerçeğe uygun değerlerini ertelenmiş gelir olarak kayda almakta ve UFRYK 13 standardı uyarınca bu tür işlemler yurt içi satışlardan düşülerek muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana Şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması Şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, Şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanunlar uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanun'u uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık aktüeryal tahminler uyarınca öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit akım tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un perakende mağazacılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan, vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, hasılatın dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değeri üzerinden gösterilir.

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2.10. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ertelenen finansman gelir/gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı ile hesaplanır ve finansal gelirler ve giderler kalemleri altında gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, kredi kartı alacakları, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.11. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 01.01.2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.11.1 2012 yılında geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergileri- Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı"
- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar –Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri"

2.11.2 30 Haziran 2012 tarihinden sonra geçerli olacak ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunumu" – Diğer kapsamlı gelir tablosu unsurlarının sunumu
- UMS 19 (Değişiklik) "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"
- UMS 27 (Değişiklik) "Bireysel Finansal Tablolar"
- UMS 28 (Değişiklik) "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"
- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi."
- UFRS 9 "Finansal Araçlar-Sınıflandırma ve Açıklama"
- UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"
- UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"
- UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü"

Grup yönetimi, 2.11.2 maddesinde yer alan standart ve yorumların operasyonlarına olan etkilerini değerlendirmektedir. Grup yönetimi söz konusu Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerGrup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŐRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2011: Yoktur)

DİPNOT 4 İŐ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur)

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

D) Şirket'in faaliyet gelirlerinin "market ve diğer satış gelirleri", "bağlı ortaklık satış gelirleri" ve "yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri" olarak analizi:

	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011
Market ve diğer satış gelirleri, (net) (*)	65,187,600	62,515,314
Bağlı ortaklık satış gelirleri, net (*)	105,195	309,978
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri (**)	7,647,903	7,379,096
Esas faaliyetlerden elde edilen brüt kar	72,940,698	70,204,388

(*) Market ve diğer satış gelirlerinden ve bağlı ortaklık satış gelirlerinden ilgili satışların maliyetleri (Dipnot 28) düşülmüştür.

(**) Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleriyle herhangi bir gider ilişkilendirilmemiştir.

II) Market ve diğer satış gelirlerinin bölgelere göre analizi:

a) **01.01. – 30.06.2012 hesap dönemine ait, bölgelere göre faaliyet karı analizi**

01.01.-30.06.2012					
	Marmara Bölgesi	Akdeniz Bölgesi	İç Anadolu Bölgesi	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	56,964,151	11,201,448	231,974,555	(2,159,044)	297,981,110
Satışların maliyeti	(48,485,408)	(9,893,479)	(167,765,093)	1,103,568	(225,040,412)
Brüt esas faaliyet karı	8,478,743	1,307,969	64,209,462	(1,055,476)	72,940,698
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(18,974,282)	(4,132,810)	(36,238,290)	953,109	(58,392,273)
Genel yönetim giderleri	(1,946,481)	(382,757)	(11,032,410)	102,367	(13,259,281)
Diğer Faaliyet Gelirleri	--	--	--	--	2,815,605
Diğer Faaliyet Giderleri	--	--	--	--	(51,222)
FAALİYET KARI	(12,442,020)	(3,207,598)	16,938,762	--	4,053,527

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) 01 Ocak – 30.06.2011 hesap dönemine ait, bölgelere göre faaliyet karı analizi

	Marmara Bölgesi	Akdeniz Bölgesi	İç Anadolu Bölgesi	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	41,548,302	15,724,338	232,416,268	(1,978,683)	287,710,225
Satışların maliyeti	(36,265,612)	(13,729,766)	(168,602,192)	1,091,733	(217,505,837)
Brüt esas faaliyet karı	5,282,690	1,994,572	63,814,076	(886,950)	70,204,388
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(13,560,557)	(4,080,958)	(34,048,738)	850,351	(50,839,902)
Genel yönetim giderleri	(1,583,940)	(599,457)	(9,179,380)	36,599	(11,326,178)
Diğer Faaliyet Gelirleri	--	--	--	--	3,229,993
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	--	--	--	--	(2,814,433)
FAALİYET KARI	(9,861,807)	(2,685,843)	20,585,958	--	8,453,868

DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2012	31.12.2011
Nakit	2,151,039	2,720,377
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat	2,662,806	8,519,828
Kredi kartı alacakları	20,002,305	24,000,463
	24,816,150	35,240,668

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar, uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır ve aşağıdakilerden oluşmaktadır:

<u>Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar:</u>	30.06.2012	31.12.2011
Borsa fiyatı ile değerlendirilen finansal yatırımlar	9,329,053	8,193,496
Aktif piyasası olmayan finansal yatırımlar	644,976	693,003
Toplam	9,974,029	8,886,499

Borsa fiyatı ile değerlendirilen finansal yatırımlar:	30.06.2012		31.12.2011	
	Oran %	TL	Oran %	TL
İttifak Holding A.Ş.	5.82%	9,329,053	5.82%	8,193,496
		9,329,053		8,193,496

Aktif piyasası olmayan finansal yatırımlar:	30.06.2012		31.12.2011	
	Oran %	TL	Oran %	TL
İmaş Makina San.A.Ş.	2.00%	209,252	2.00%	209,252
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	11.53%	692,000	11.53%	692,000
Konbeltaş Konya İnşaat Taş.Hiz. Elekt. Üretim A.Ş.	0.001%	248	0.001%	248
Toplam		901,500		901,500

Finansal yatırımlar değer düşüklüğü karşılığı:		
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	(256,524)	(208,497)
Toplam	644,976	693,003

Satılmaya hazır finansal yatırımlardaki değişim:	30.06.2012	31.12.2011
1 Ocak bakiyesi	8,886,499	14,032,578
İlaveler	--	--
Değer düşük karşılığındaki değişim	(48,027)	(27,328)
Gerçeğe uygun değer değişimi	1,135,557	(5,118,751)
Dönem sonu bakiyesi	9,974,029	8,886,499

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar:

	30.06.2012	31.12.2011
<u>Kısa vade</u>		
Krediler		
- TL Krediler	57,095,676	56,654,000
- ABD \$ Krediler	5,553,241	8,100,492
- EURO Krediler	779,644	3,243,331
Diğer finansal borçlar (Kredi kartları borçları)	11,772	12,712
	63,440,333	68,010,535

b) Uzun vadeli finansal borçlar:

<u>Uzun vade</u>		
Krediler		
- TL Krediler	19,935,511	16,507,625
- ABD \$ Krediler	--	937,979
- EURO Krediler	--	--
	19,935,511	17,445,604

Banka kredilerinin 30.06.2012 ve 31.12.2011 itibariyle para birimi bazında tutarları ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Nominal faiz oranı	Miktar	30.06.2012 Tutar
<u>Kısa Vade</u>				
Katılım Bankaları	TL	5.88%-19.08%	38,513,271	38,513,271
Mevduat Bankaları	TL	9.20%-15.50%	18,582,405	18,582,405
Katılım Bankaları	ABD \$	5.04%-15.00%	3,074,033	5,553,241
Katılım Bankaları	EURO	9.60%	342,821	779,644
Kredi Kartı Borçları				11,772
				63,440,333

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

	Para birimi	Nominal faiz oranı	Miktar	31.12.2011 Tutar
<u>Kısa Vade</u>				
Katılım Bankaları	TL	8,66% - 23,08%	41,461,433	41,461,433
Mevduat Bankaları	TL	9,96% - 0,13%	15,192,567	15,192,567
Katılım Bankaları	ABD \$	5,04% - 7,56%	3,027,814	5,719,238
Mevduat Bankaları	ABD \$	5,25%	1,260,657	2,381,254
Katılım Bankaları	EURO	9,60%	1,327,167	3,243,331
Kredi Kartı Borçları				12,712
				68,010,535

	Para birimi	Nominal faiz oranı	Miktar	30.06.2012 Tutar
<u>Uzun Vade</u>				
Katılım Bankaları	TL	8.66%-23.14%	6,646,162	6,646,162
Mevduat Bankaları	TL	9.2%-9.96%	13,289,349	13,289,349
				19,935,511

	Para birimi	Nominal faiz oranı	Miktar	31.12.2011 Tutar
<u>Uzun Vade</u>				
Katılım Bankaları	TL	8,66% - 19,08%	2,343,716	2,343,716
Mevduat Bankaları	TL	9,96% - 0,13%	14,163,909	14,163,909
Katılım Bankaları	ABD \$	5,04% - 7,56%	496,574	937,979
				17,445,604

Banka kredilerinin 30.06.2012 itibariyle vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012
0 - 3 ay	31,975,308
3- 12 ay	33,830,800
1-2 yıl	7,004,094
2-3 yıl	5,225,092
3-4 yıl	3,304,488
Faiz Tahakkuku	2,036,062
83,375,844	

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

DİPNOT 10 DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Kısa vade	30.06.2012	31.12.2011
Alıcılar		
-Üçüncü şahıslar	2,385,047	3,138,015
- İlişkili taraflar (Not 36)	6,258,631	3,583,862
Alacak senetleri		
-Üçüncü şahıslar	4,617,894	4,145,433
- İlişkili taraflar (Not 36)	--	--
Şüpheli alacaklar	1,131,169	1,671,610
	14,392,741	12,538,920
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(254,353)	(354,093)
Şüpheli alacak karşılığı(-)	(1,131,169)	(1,671,610)
	13,007,219	10,513,217

Uzun Vade

Alacak senetleri	6,320	--
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(684)	--
	5,636	--

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının 01.01. - 30.06.2012 ve 01.01. - 31.12.2011 dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2012	01.01- 31.12.2011
Dönem başı	1,671,610	1,339,941
Dönem içinde ayrılan karşılık	1,014,041	331,669
Dönem içinde tahsil edilen	(1,520,756)	--
Tahsili imkansız olup mali tablolardan çıkarılan	(33,726)	--
Dönem sonu bakiye	1,131,169	1,671,610

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ticari Borçlar

Kısa Vade	30.06.2012	31.12.2011
Satıcılar		
-Üçüncü şahıslar	84,371,216	69,032,394
- İlişkili taraflar (Not 36)	11,214,510	6,868,606
Borç Senetleri		
-Üçüncü şahıslar	2,495,525	13,511,993
	98,081,251	89,412,993
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(1,171,769)	(2,087,593)
	96,909,482	87,325,400

Uzun vadeli diğer ticari borçlar bulunmamaktadır (31.12.2011 - Yoktur).

DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacak ve borçlar

Kısa Vadeli Alacaklar:	30.06.2012	31.12.2011
Diğer çeşitli alacaklar		
-Üçüncü şahıslar	29,213	28,002
- İlişkili taraflar (Not 36)	24,360,975	40,174,426
Ertelenmiş finansman gideri (-)	--	(840)
Şüpheli diğer alacaklar	718	718
Şüpheli alacak karşılığı(-)	(718)	(718)
	24,390,188	40,201,588

Şüpheli diğer alacaklar karşılığının 01.01. - 30.06.2012 ve 01.01. - 31.12.2011 dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı	718	--
Dönem içinde ayrılan karşılık	--	718
Dönem sonu bakiye	718	718

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Alacaklar:	30.06.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1,094,202	1,065,868
	1,094,202	1,065,868

(*) Uzun Vadeli Verilen depozito ve teminatlar aşağıdaki gibidir:

Belediyelere verilen teminatlar	542,399	554,239
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	141,409	141,749
Mahkemelere verilen teminatlar	106,477	106,477
E.R.S. Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	57,816	57,816
AYEDAŞ Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	42,491	33,744
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	31,494	31,494
KOSKİ Genel Müdürlüğü Konya B.Ş.B.	23,578	6,861
SEDAŞ Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	20,758	21,368
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	18,961	18,961
MEDAŞ Meram Elektrik Dağ. A.Ş.	17,203	16,397
Bilecik Bolu Doğalgaz Dağ. A.Ş.	13,598	--
Maliye Bakanlığı Gölbaşı Mal Müdürlüğü	8,640	8,640
Adapazarı Gaz Dağıtım A.Ş.	7,644	--
İZGAZ Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş.	6,970	6,970
BEDAŞ Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	5,964	5,964
EGO Genel Müdürlüğü Ankara B.Ş.B.	5,275	5,275
İSKİ Genel Müdürlüğü İstanbul B.Ş.B.	4,488	3,756
ASKİ Genel Müdürlüğü Ankara B.Ş.B.	2,830	2,830
TEDAŞ Mersin Elektrik Dağıtım Müessesesi	2,530	--
Karamangaz Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	1,735	1,735
MESKİ Genel Müdürlüğü Mersin B.Ş.B.	1,208	1,127
İGDAŞ İstanbul Gaz Dağıtım San. ve Tic. A.Ş.	919	--
Türkiye Elektrik Kurumu	850	850
T.C. Merkez Bankası	640	640
İSU Genel Müdürlüğü Kocaeli B.Ş.B.	311	164
Adapazarı Su Dağıtım A.Ş.	158	--
Coca Cola Satış ve Dağıtım A.Ş.	103	103
Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü	58	58
Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.	--	1,590
SASKİ Genel Müdürlüğü Sakarya B.Ş.B.	--	158
Diğer verilen depozito ve teminatlar	27,695	36,902
	1,094,202	1,065,868

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vadeli Borçlar:

	30.06.2012	31.12.2011
Personele borçlar	41,776	3,728,619
Alınan depozito ve teminatlar	271,802	278,551
Diğer çeşitli borçlar		
- Üçüncü şahıslar	--	13,660
- İlişkili taraflar (Not 36)	--	25,089,941
- Ortaklara borçlar (Not 36)	14,174,759	--
Ödenecek vergi ve fonlar	2,271,151	3,234,320
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2,605,900	2,535,465
	19,365,388	34,880,556

Diğer uzun vadeli borçlar bulunmamaktadır (31.12.2011 - Yoktur).

DİPNOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar bulunmamaktadır (31.12.2011 -Yoktur).

DİPNOT 13 STOKLAR

İlk madde ve malzeme	774,598	765,752
Ticari mallar	109,218,064	100,042,935
Diğer stoklar	143,879	--
	110,136,541	100,808,687

Stoklar üzerinde 30.06.2012 tarihi itibariyle 98,289,000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2011: 80,166,000 TL).

DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR

Grup'un canlı varlıkları bulunmamaktadır (31.12.2011 – Yoktur).

DİPNOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları / yükümlülükleri yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar bulunmamaktadır (31.12.2011 - Yoktur).

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen gayrimenkuller ile değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerden oluşmaktadır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
Kule Site AVM	178,533,991	178,533,991
Kule Plaza İş Merkezi	1,495,000	2,455,000
Ereğli Park Site AVM	28,213,194	28,213,194
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2,168,566	2,168,566
	210,410,751	211,370,751

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	7,647,903	7,379,096
	7,647,903	7,379,096

b) Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	74,653	61,285
	74,653	61,285

c) Kira geliri sağlamayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

Yoktur (30.06.2011 – Yoktur).

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

30.06.2012 tarihinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	Girişler	Değer Artış Fonu, Net	Çıkış	30.06.2012
<u>Maliyet değeri</u>					
Kule Site AVM	183,201,372	--	--	--	183,201,372
Kule Plaza İş Merkezi	2,589,638	--	(337,640)	(670,267)	1,581,731
Ereğli Park Site AVM	28,415,172	--	--	--	28,415,172
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2,314,093	--	--	--	2,314,093
Toplam	216,520,275	--	(337,640)	(670,267)	215,512,368
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Kule Site AVM	4,667,381	--	--	--	4,667,381
Kule Plaza İş Merkezi	134,638	--	--	(47,907)	86,731
Ereğli Park Site AVM	201,978	--	--	--	201,978
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	145,527	--	--	--	145,527
Toplam	5,149,524	--	--	(47,907)	5,101,617
Net defter değeri	211,370,751	--	(337,640)	(622,360)	210,410,751

31.12.2011 tarihinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	Girişler	Değer Artış Fonu, Net	Çıkış	31.12.2011
<u>Maliyet değeri</u>					
Kule Site AVM	179,029,291	--	4,172,081	--	183,201,372
Kule Plaza İş Merkezi	8,097,596	--	(569,205)	(4,938,753)	2,589,638
Ereğli Park Site AVM	30,379,554	--	(1,964,382)	--	28,415,172
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2,379,480	--	(65,387)	--	2,314,093
Toplam	219,885,921	--	1,573,107	(4,938,753)	216,520,275
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Kule Site AVM	4,667,381	--	--	--	4,667,381
Kule Plaza İş Merkezi	462,596	--	--	(327,958)	134,638
Ereğli Park Site AVM	201,978	--	--	--	201,978
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	145,527	--	--	--	145,527
Toplam	5,477,482	--	--	(327,958)	5,149,524
Net defter değeri	214,408,439	--	1,573,107	(4,610,795)	211,370,751

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

(*) 30.06.2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerden çıkışlar Kule Site (plaza) İş Merkezi'nde yer alan 2 adet bağımsız bölüm satışından oluşmaktadır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerden çıkışlar IV. Kısım Organize İrent Binası satışı ile Kule Plaza İş Merkezi'ndeki 15 adet bağımsız bölüm satışlarından oluşmaktadır.

30.06.2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 79,605,500 TL'dir (31.12.2011: 72,805,000 TL).

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları, gelir kapitalizasyonu yaklaşımı ile emsal değer metodu kullanılarak hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer tespit edilirken benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasına uygun karşılaştırılabilir veri olmaması durumunda gelir kapitalizasyonu değerlendirme metodu kullanılmıştır. Gerçeğe uygun değer tespitinde iskonto oranı %9,5 kullanılmıştır.

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

30.06.2012

Gayrimenkul	Net Defter Değeri	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Tutarı	Toplam Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Kule Site AVM	33,719,079	144,814,912	178,533,991	144,814,912	--
Kule Plaza İş Merkezi	780,805	1,003,928	1,495,000	666,288	(337,640)
Ereğli Park Site AVM	24,933,264	3,279,930	28,213,194	3,279,930	--
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	455,412	1,713,154	2,168,566	1,713,154	--
	59,888,560	150,811,924	210,410,751	150,474,284	(337,640)

31.12.2011

Gayrimenkul	Net Defter Değeri	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Tutarı	Toplam Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Kule Site AVM	33,719,079	140,642,831	178,533,991	144,814,912	4,172,081
Kule Plaza İş Merkezi	1,451,072	1,573,133	2,455,000	1,003,928	(569,205)
Ereğli Park Site AVM	24,933,264	5,244,312	28,213,194	3,279,930	(1,964,382)
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	455,412	1,778,541	2,168,566	1,713,154	(65,387)
	60,558,827	149,238,817	211,370,751	150,811,924	1,573,107

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleme farkları analizi aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
Devreden değerleme farkı	150,811,924	149,238,817
Cari dönem değerleme farkı, net	(337,640)	1,573,107
Dönem sonu itibariyle değerleme farkı	150,474,284	150,811,924

Cari dönem değerleme farklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Gelir tablosuna yansıtılan		
Kule Site AVM	--	4,172,081
Kule Plaza İş Merkezi	(337,640)	--
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	--	--
	(337,640)	4,172,081
Değer artış fonlarına yansıtılan, brüt		
Kule Plaza İş Merkezi	--	(569,205)
Ereğli Park Site AVM	--	(1,964,382)
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	--	(65,387)
IV. Organize İrent Binası	--	--
	--	(2,598,974)
Cari dönem değerleme farkı, net	(337,640)	1,573,107
Değer artış fonuna yansıtılan, brüt	--	(2,598,974)
Ertelenmiş vergi etkisi	--	129,949
Değer artış fonuna yansıtılan, net	--	(2,469,025)

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30.06.2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	Girişler	Çıkışlar	Yeniden değerleme farkları	30.06.2012
<u>Maliyet değeri</u>					
Arsa ve Araziler	18,290,578	137,387	--	--	18,427,965
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	14,267	--	--	--	14,267
Binalar	103,572,515	--	--	--	103,572,515
Makina ve Teçhizat	28,125,496	4,636,183	(160,171)	--	32,601,508
Taşıtlar	5,469,953	184,502	(688,461)	--	4,965,994
Demirbaşlar	29,751,897	1,795,572	--	--	31,547,469
Özel Maliyetler	41,845,200	668,454	--	--	42,513,654
Yapılmakta Olan Yatırımlar	425,048	823,349	--	--	1,248,397
	227,494,954	8,245,447	(848,632)	--	234,891,769
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Yerüstü Düzenlemeleri	7,068	285	--	--	7,353
Binalar	4,161,737	--	--	--	4,161,737
Makina ve Teçhizat	15,112,675	1,607,895	(88,495)	--	16,632,075
Taşıtlar	4,341,187	345,713	(564,094)	--	4,122,806
Demirbaşlar	16,607,625	1,632,043	--	--	18,239,668
Özel Maliyetler	12,642,376	1,435,590	--	--	14,077,966
	52,872,668	5,021,526	(652,589)	--	57,241,605
Net defter değeri	174,622,286				177,650,164

30.06.2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 110,267,480 TL'dir.

30.06.2012 tarihi itibariyle maddi varlıklar üzerinde 1. Dereceden 123,720,873 TL ve 4. Dereceden 20,000,000 TL olmak üzere toplam 143,720,873 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31.12.2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	Girişler	Çıkışlar	Yeniden değerleme farkları	31.12.2011
<u>Maliyet değeri</u>					
Arsa ve Araziler	15,370,774	--	--	2,919,804	18,290,578
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	14,267	--	--	--	14,267
Binalar	102,617,069	11,637	--	943,809	103,572,515
Makina ve Teçhizat	26,402,976	1,722,520	--	--	28,125,496
Taşıtlar	6,372,833	99,233	(1,002,113)	--	5,469,953
Demirbaşlar	25,531,155	4,287,936	(67,194)	--	29,751,897
Özel Maliyetler	39,097,201	1,810,509	--	937,490	41,845,200
Yapılmakta Olan Yatırımlar	858,927	--	(433,879)	--	425,048
	216,265,202	7,931,835	(1,503,186)	4,801,103	227,494,954
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Yerüstü Düzenlemeleri	6,497	571	--	--	7,068
Binalar	3,658,436	503,301	--	--	4,161,737
Makina ve Teçhizat	12,828,755	2,283,920	--	--	15,112,675
Taşıtlar	4,541,868	793,695	(994,376)	--	4,341,187
Demirbaşlar	13,692,400	2,977,851	(62,626)	--	16,607,625
Özel Maliyetler	9,915,967	2,726,409	--	--	12,642,376
	44,643,923	9,285,747	(1,057,002)	--	52,872,668
Net defter değeri	171,621,279				174,622,286

31.12.2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 188,128,791 TL'dir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde toplam 141,928,873 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30.06.2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

	Net Defter Değeri	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Tutarı	Toplam Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Arazi ve Arsalar:					
Ankara yolu arsa	35,085	5,346,187	5,381,272	5,346,187	--
Meram Alakova	30,714	103,525	134,239	103,525	--
Kadınhanı arsa	187,483	11,256,455	11,443,938	11,256,455	--
Konestaş Yanı	1,702,537	(371,408)	1,331,129	(371,408)	--
Meram Lalebahçe	137,387	--	137,387	--	--
	2,093,206	16,334,759	18,427,965	16,334,759	--
Binalar:					
Pelitevler Market Binası	1,303	625,697	627,000	625,697	--
Seydişehir Market Binası	507,939	1,172,061	1,680,000	1,172,061	--
Meram Market Binası	164,304	580,696	745,000	580,696	--
Mengene Market Binası	18,250	892,550	910,800	892,550	--
Genel Merkez Binası	1,849,937	11,735,063	13,585,000	11,735,063	--
Kule Plaza İş Merkezi	5,518,499	6,096,501	11,615,000	6,096,501	--
Zambak Market Binası	45,917	--	45,917	--	--
Kule Site AVM	11,630,423	55,556,353	67,186,776	55,556,353	--
Ereğli Park Site AVM	2,562,580	452,705	3,015,285	452,705	--
	22,299,152	77,111,626	99,410,778	77,111,626	--
Özel Maliyetler					
Aksaray Park Site AVM(*)	6,259,097	8,437,379	14,696,476	8,437,379	--
	6,259,097	8,437,379	14,696,476	8,437,379	--
Toplam	30,651,455	101,883,764	132,535,219	101,883,764	--

(*) Aksaray Park Site AVM ile ilgili özel maliyetler 3. şahıslara ait olan arazinin üzerine inşa edilen ve toplam kapalı alanı yaklaşık 7,100 metrekare olan alışveriş merkezine aittir. Söz konusu arazi 20 yıl süre ile kiralanmıştır. Kira dönemi 30 Haziran 2007 tarihinde başlamıştır. Söz konusu alışveriş merkezinin yaklaşık 3,100 metrekarelik bölümünde Grup faaliyet göstermekte olup kalan bölümler kiraya verilmektedir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31.12.2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

	Net Defter Değeri	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Tutarı	Toplam Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Arazi ve Arsalar:					
Ankara yolu arsa	35,085	4,892,553	5,381,272	5,346,187	453,634
Meram Alakova	30,714	91,322	134,239	103,525	12,203
Kadınhanı arsa	187,483	8,967,668	11,443,938	11,256,455	2,288,787
Konestaş Yanı	1,702,537	(536,588)	1,331,129	(371,408)	165,180
	1,955,819	13,414,955	18,290,578	16,334,759	2,919,804
Binalar:					
Pelitevler Market Binası	1,303	602,565	627,000	625,697	23,132
Seydişehir Market Binası	507,939	1,113,289	1,680,000	1,172,061	58,772
Meram Market Binası	164,304	531,451	745,000	580,696	49,245
Mengene Market Binası	18,250	852,494	910,800	892,550	40,056
Genel Merkez Binası	1,849,937	11,306,000	13,585,000	11,735,063	429,063
Kule Plaza İş Merkezi	5,518,499	6,925,878	11,615,000	6,096,501	(829,377)
Zambak Market Binası	45,917	--	45,917	--	--
Kule Site AVM	11,630,423	54,215,599	67,186,776	55,556,353	1,340,754
Ereğli Park Site AVM	2,562,580	620,541	3,015,285	452,705	(167,836)
	22,299,152	76,167,817	99,410,778	77,111,626	943,809
Özel Maliyetler					
Aksaray Park Site AVM(*)	6,259,097	7,499,889	14,696,476	8,437,379	937,490
	6,259,097	7,499,889	14,696,476	8,437,379	937,490
Toplam	30,514,068	97,082,661	132,397,832	101,883,764	4,801,103

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.06.2012 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	Girişler	Çıkışlar	30.06.2012
<u>Maliyet değeri</u>				
Haklar	5,363,224	--	--	5,363,224
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	1,876	--	--	1,876
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,857,841	59,091	--	1,916,932
	7,222,941	49,003	--	7,282,032
<u>Birikmiş itfa payı</u>				
Haklar	3,037,462	428,645	--	3,466,107
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	1,876	--	--	1,876
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,389,020	80,380	--	1,469,400
	4,428,358	509,025	--	4,937,383
Net defter değeri	2,794,583			2,344,649

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
<u>Maliyet değeri</u>				
Haklar	4,716,581	646,643	--	5,363,224
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	1,876	--	--	1,876
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,431,218	426,623	--	1,857,841
	6,149,675	1,073,266	--	7,222,941
<u>Birikmiş itfa payı</u>				
Haklar	2,318,418	719,044	--	3,037,462
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	1,876	--	--	1,876
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,289,039	99,981	--	1,389,020
	3,609,333	819,025	--	4,428,358
Net defter değeri	2,540,342			2,794,583

Diğer maddi olmayan duran varlıklar genel olarak bilgisayar programları, yazılım ve lisanslardan oluşmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 ŞEREFİYE

30.06.2012 tarihi itibariyle şerefiye bulunmamaktadır (31.12.2011 – Yoktur).

DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

30.06.2012 tarihi itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır (31.12.2011 – Yoktur).

DİPNOT 22 BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

Verildiği Yer:	30.06.2012	31.12.2011
Dava karşılıkları	435,900	491,200
Toplam	435,900	491,200

Grup, maruz kaldığı aleyhte açılan davalara ilişkin karşılık ayırmaktadır. Aleyhte açılan davalar genellikle alacak ve tazminat davalarıdır.

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	157,132,645	154,406,932
- Verilen teminat mektupları	13,411,772	12,478,059
- Verilen ipotekler	143,720,873	141,928,873
Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Diğer TRİ'ler	--	--
-Ortaklar lehine verilen		
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİ'ler		
-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
	157,132,645	154,406,932

Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30.06.2012 tarihi itibariyle % 42,10'dur (31.12.2011: %41,35).

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Davalar

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup tarafından açılmış ve Grup'a karşı açılmış davaların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
Grup lehine açılan davalar	2,135,950	2,976,632
Grup aleyhine açılan davalar	1,756,402	1,761,434

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un lehte açtığı davaların ayrıntılı dökümü aşağıdaki gibidir:

Davanın Türü	30.06.2012	31.12.2011
İptal davaları	408,000	415,000
İstihkak davaları	175,300	112,000
İstirdat davaları	531,000	531,000
Karşılıksız çek davaları	53,000	45,000
Menfi tespit davaları	756,000	756,000
Tahliye davaları	150,000	1,054,982
Tazminat davaları	62,650	62,650
Toplam	2,135,950	2,976,632

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup aleyhine açılan davaların ayrıntılı dökümü aşağıdaki gibidir:

Davanın Türü	30.06.2012	31.12.2011
Alacak ve tazminat davaları	1,344,702	1,321,734
İstihkak davaları	77,700	77,700
İstirdat davaları	50,000	50,000
İşe İade davaları	204,000	232,000
İptal davaları	80,000	80,000
Toplam	1,756,402	1,761,434

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 TAAHHÜTLER

Gelecekte elde edilecek asgari operasyonel kiralama gelirleri

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un konsolide finansal tablolarında yer almayı, iptal edilemez faaliyet kiralamalarına ilişkin yıllık gelir planları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
1 yıldan az	23,162,178	17,996,874
1 - 5 yıl	66,201,874	47,990,420
5 yıldan fazla	22,314,910	33,229,922
	111,678,962	99,217,216

Operasyonel kiralama taahhütleri

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, Grup'un finansal tablolarında yer almayı, bir yıldan daha uzun vadeli iptal edilemez kiralamalarla ilgili yıllık ödeme planları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

1 yıldan az	26,066,128	22,059,166
1 - 5 yıl	93,271,569	66,834,559
5 yıldan fazla	26,286,042	31,326,238
	145,623,739	120,219,963

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

İzin karşılıkları	903,316	790,112
Toplam	903,316	790,112

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	5,025,622	4,853,857
Toplam	5,025,622	4,853,857

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

Kıdem tazminatı tavanı 6 ayda bir revize edilmekte olup, Grup’un kıdem tazminatı hesaplaması karşılığının hesaplanmasında 30 Haziran 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2,917.27 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31.12.2011 – 2,731.85 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

30.06.2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30.06.2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5 enflasyon oranı ve %9.25 iskonto oranı varsayımına göre, %4.05 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2011 - %4.20). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
1 Ocak bakiyesi	4,853,857	4,175,332
Ödemeler	(2,171,401)	(1,496,400)
Faiz maliyeti	195,159	194,663
Hizmet maliyeti	678,630	660,087
Aktüeryal Fark	1,469,377	1,320,175
Toplam	5,025,622	4,853,857

DİPNOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Emeklilik planları bulunmamaktadır (31.12.2011 – Yoktur).

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30.06.2012	31.12.2011
Peşin ödenen kira giderleri	1,414,572	587,060
Peşin ödenen sigorta giderleri	173,934	222,858
Peşin ödenen aidat ve noter giderleri	797,980	50,959
Peşin ödenen lansman giderleri	124,998	--
Peşin ödenen diğer giderler	19,925	363
Personele verilen avanslar	405,002	5,624
Peşin ödenen vergi ve fonlar	316,575	11,824
Devreden KDV	4,044	3,388
İş avansları	9,271	472,196
Ciro primi gelir tahakkukları	10,872,506	8,536,850
Diğer gelir tahakkukları	--	275,000
Verilen sipariş avansları (*)	6,574,741	7,203,366
Sayım ve tesellüm noksanları	17,656	17,656
Diğer çeşitli dönen varlıklar	6,298	6,298
	20,737,502	17,393,442

(*) Verilen sipariş avanslarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Türk Telekomünikasyon A.Ş.	366,027	379,236
Medaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	143,916	132,609
Türkiye İş Bankası A.Ş.	68,000	34,000
Ayedaş Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	43,163	84,161
İğdas İstanbul Gaz Dağıtım San.Tic.A.Ş.	36,895	33,944
İzmit Gaz Dağıtım Ve Tic. A.Ş.	37,123	37,123
Yurt içi tedarikçilere verilen sipariş avansları	5,879,617	6,502,293
	6,574,741	7,203,366

Diğer Duran Varlıklar

Gelecek yıllara ait kira giderleri	2,874,652	957,168
Gelecek yıllara ait diğer giderler	85,327	453
	2,959,979	957,621

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.06.2012	31.12.2011
Alınan sipariş avansları	1,428,677	3,551,983
Gider tahakkuku (Ödenecek ücretler)	3,942,573	591,473
Gider tahakkuku (Kira)	313,667	--
Sayım ve tesellüm fazlaları	263,301	212,196
Diğer	16,187	--
	5,964,405	4,355,652

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer uzun vadeli yükümlülükler bulunmamaktadır (31.12.2011 - Yoktur).

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012		31.12.2011	
	<u>%</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>%</u>	<u>Pay Tutarı</u>
İttifak Holding A.Ş.	46.72%	14,016,725	46.72%	14,016,725
Big Planlama Yönetim ve Müş. A.Ş.	14.98%	4,493,055	14.98%	4,493,055
Seha İnş.Muh.Müt.Mad.San.Tic.A.Ş.	11.68%	3,503,122	11.68%	3,503,122
Ahmet Buğa	0.00%	165	0.00%	165
Ali Körpe	0.00%	165	0.00%	165
Ramazan Keser	0.00%	165	0.00%	165
Fahri Akay	0.00%	165	0.00%	165
Murat Kıvrak	0.00%	165	0.00%	165
Tahir Atilla	0.00%	126	0.00%	126
Hasan Dağlı	0.00%	1	0.00%	1
Lütfi Şimşek	0.00%	1	0.00%	1
Selva Gıda San.A.Ş.	12.62%	3,784,647	12.62%	3,784,647
Diğer	14.00%	4,201,498	14.00%	4,201,498
Toplam Sermaye		30,000,000		30,000,000
Ödenmemiş Sermaye (-)		--		--
		30,000,000		30,000,000

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket'in sermayesi 30,000,000 TL'dir (31.12.2011: 30,000,000 TL) ve her biri 1 TL itibari değerinde 30,000,000 adet (31.12.2011: 30,000,000 adet) hisseye ayrılmıştır.

b) Sermaye düzeltmesi olumlu farkları

	30.06.2012	31.12.2011
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	18,009,975	18,009,975
	18,009,975	18,009,975

c) Değer artış fonları

Finansal varlık değer artış fonu	908,447	--
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış fonu	121,367,150	121,687,908
Maddi duran varlık değer artış fonu	97,142,413	97,142,413
	219,418,010	218,830,321

Finansal varlık değer artış fonu:

Borsa fiyatı ile değerlendirilen finansal yatırımlar üzerindeki değer artışlarından oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış fonu:

30.06.2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış fonu hareketi aşağıdaki gibidir.

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	128,092,534	6,404,626	121,687,908
Satış nedeniyle çıkışlar	(337,640)	(16,882)	(320,758)
Dönem sonu bakiyesi	127,754,894	6,387,744	121,367,150

31.12.2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış fonu hareketi aşağıdaki gibidir.

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	130,691,508	6,534,575	124,156,933
Cari dönem değer azalışı	(2,598,974)	(129,949)	(2,469,025)
Dönem sonu bakiyesi	128,092,534	6,404,626	121,687,908

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Değer artış fonları (devamı)

Maddi duran varlık değer artış fonu:

30.06.2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar değer artış fonu hareketi aşağıdaki gibidir:

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	102,255,172	5,112,759	97,142,413
Cari dönem değer artışları	--	--	--
Dönem sonu bakiyesi	102,255,172	5,112,759	97,142,413

31.12.2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar değer artış fonu hareketi aşağıdaki gibidir:

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	97,619,251	4,880,963	92,738,288
Cari dönem değer artışları	4,635,921	231,796	4,404,125
Dönem sonu bakiyesi	102,255,172	5,112,759	97,142,413

d) Hisse Senedi İhraç Primleri

	30.06.2012	31.12.2011
Hisse senedi ihraç primleri	56,754,362	56,754,362
	56,754,362	56,754,362

3 Kasım 2011 tarihinde Şirket halka arz yoluyla sermaye artışı sonrasında 68,333,292 TL halka arz geliri elde edilmiş, elde edilen tutardan 8,817,199 TL sermaye hesabına aktarılmıştır. Kalan 59,516,093 TL'den 2,761,731 TL tutarındaki halka arz masrafları düşülerek hisse senedi ihraç primleri hesabına aktarılmıştır.

e) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

e) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devam)

	30.06.2012	31.12.2011
Yasal Yedek Akçe	4,387,844	4,387,844
	4,387,844	4,387,844

f) Geçmiş Yıllar Karları:

Olağanüstü Yedek Akçe	1,048,792	1,048,792
Geçmiş Yıl Karı/(Zararları)	44,401,274	37,135,751
	45,450,066	38,184,543

g) Kontrol gücü olmayan paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş / çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden ana ortaklık ve bağlı ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançoda özkaynak hesap grubunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kaleminde gösterilir.

Grup'un özkaynaklar altında yer alan kontrol gücü olmayan paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Sermaye	243,787	243,787
Ödenmemiş sermaye	(1,728)	(1,728)
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	32,281	32,281
Yasal yedekler	31	31
Geçmiş yıl karları / (zararları)	(123,208)	(82,063)
Net dönem karı / (zararı)	(15,144)	(41,145)
	136,019	151,163

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
Brüt satışlar				
Perakende market satışları	243,950,118	115,331,945	236,082,364	120,065,573
Toptan satışlar	7,755,745	5,732,200	3,958,386	2,606,132
Restoran ve unlu mamuller satışları	3,970,786	1,760,763	4,291,167	3,181,507
Diğer perakende mağaza satışları	380,549	160,584	515,811	371,537
Kira gelirleri (*)	7,647,903	3,463,411	7,379,096	3,781,088
Satıcılara kesilen faturalar (**)	29,162,507	15,906,952	30,398,165	15,897,140
Bağlı ortaklıkların satışları, net	2,560,928	1,336,935	2,212,682	1,122,930
Diğer satışlar	4,091,259	2,582,923	4,532,227	3,217,343
Brüt satışlar	299,519,795	146,275,713	289,369,898	150,243,250
İndirim ve iadeler(-)	(1,538,685)	(837,007)	(1,659,673)	(735,095)
Satış Gelirleri (net)	297,981,110	145,438,706	287,710,225	149,508,155
Satışların maliyeti				
Perakende market satış maliyetleri	211,756,921	102,900,919	205,556,890	105,516,537
Toptan satış maliyeti	5,260,500	2,424,145	4,540,880	3,054,681
Restoran ve unlu mamuller maliyeti	1,157,871	693,889	1,013,720	1,351,915
Diğer perakende mağaza maliyetleri	262,381	114,315	428,623	246,402
Bağlı ortaklıkların satış maliyetleri	2,455,733	1,288,064	1,902,704	980,879
Diğer	4,147,006	1,832,868	4,063,020	2,116,362
Satışların Maliyeti	225,040,412	109,254,200	217,505,837	113,266,776
Brüt Kar	72,940,698	36,184,506	70,204,388	36,241,379

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleridir.

(**) Satıcılara kesilen faturalar ağırlıklı olarak, tedarikçilerden elde edilen ciro primleri ve reyon kira gelirlerinden oluşmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

Araştırma Geliştirme Giderleri:

Araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (30.06.2011 – Yoktur).

	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	58,392,273	29,973,456	50,839,902	27,155,188
Genel yönetim giderleri	13,259,281	6,134,795	11,326,178	4,197,537
	71,651,554	36,108,251	62,166,080	31,352,725

DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

Personel ücretleri	28,763,607	14,170,779	23,425,401	11,949,992
Kira giderleri	8,957,277	5,373,024	8,239,035	4,126,614
Amortisman gideri	3,506,707	1,886,444	3,466,412	2,799,956
Ambalaj malzemeleri giderleri	3,131,587	1,668,249	2,550,189	1,444,007
Reklam giderleri	2,834,003	1,486,846	2,558,436	1,471,739
Bakım onarım giderleri	1,099,217	504,322	994,178	490,551
Vergi, resim ve harçlar	464,351	189,122	274,967	129,362
Ofis giderleri	6,224,203	2,559,800	6,082,836	2,955,176
Ulaşım giderleri	1,696,702	841,900	1,847,438	929,080
Katılım ve abone giderleri	1,148,129	1,001,795	76,384	36,010
Diğer giderler	566,490	31,708	1,324,626	822,701
	58,392,273	29,973,456	50,839,902	27,155,188

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

b) Genel Yönetim Giderleri:

Genel yönetim giderleri	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
İdari danışmanlık giderleri	1,937,894	1,667,081	2,155,619	1,174,619
Personel giderleri	3,119,024	1,672,669	2,455,065	1,224,615
Amortisman gideri	1,933,430	917,467	1,358,544	(721,767)
Güvenlik giderleri	1,120,605	986,272	1,287,900	634,500
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	2,254,128	433,119	1,236,467	498,053
Ofis giderleri	304,423	117,569	481,070	279,298
Vergi, resim ve harçlar	201,676	62,581	266,963	170,233
Mali ve hukuki müşavirlik giderleri	103,355	81,254	313,703	288,208
Kira giderleri	35,300	18,200	442,824	219,330
Komisyon giderleri	134,794	51,454	232,997	63,446
Bağış ve sosyal yardımlar	15,000	15,000	101,000	16,000
Telefon, internet, posta giderleri	132,251	63,973	151,210	75,352
Sigorta giderleri	21,404	10,960	43,054	12,850
Motorlu araç giderleri	169,104	102,809	115,689	60,315
Elektrik, su, ısınma giderleri	157,280	58,294	113,098	36,251
Bakım onarım giderleri	220,135	183,445	75,736	38,437
Seyahat gideri	78,336	29,749	57,587	27,366
Temsil ve ağırlama giderleri	11,574	8,457	11,382	5,016
Şüpheli alacaklar karşılık gideri	1,014,041	(249,868)	--	-230,872
Diğer giderler	295,527	(95,690)	426,270	326,287
	13,259,281	6,134,795	11,326,178	4,197,537

DİPNOT 31 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Diğer Faaliyet Gelirleri

Diğer faaliyet gelirleri:

Sabit kıymet satış gelirleri	967,281	775,371	3,092,201	562,383
Konusu kalmayan ticari alacak karşılıkları	1,520,756	--	--	--
Geçmiş dönem gelirleri	136,054	--	--	--
Sigorta hasar gelirleri	--	--	6,398	6,398
İştirak satış geliri	--	--	2,923	2,923
Diğer gelirler	191,514	168,345	128,471	(170,088)
	2,815,605	943,716	3,229,993	401,616

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ) (devamı)

Diğer Faaliyet Giderleri (-)

Diğer faaliyet giderleri:	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
Sabit kıymet satış giderleri	--	--	2,196,784	385,223
Dava karşılıkları giderleri	--	--	115,985	--
6111 sayılı kanun kapsamında yapılan ödemeler	--	--	496,743	496,743
İştirak değer düşüklüğü gideri	48,027	3,223	--	--
Faaliyetle ilgili diğer giderler ve zararlar	3,195	1,093	4,921	3,871
	51,222	4,316	2,814,433	885,837

DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER

Faiz geliri	3,114,102	56,972	67,226	27,036
Temettü gelirleri	264,332	264,332	145,776	145,776
Kur farkı gelirleri	1,294,631	119,241	73,948	70,321
Ertelenmiş finansman gelirleri	1,492,988	(730,141)	1,683,618	1,184,656
	6,166,053	(289,596)	1,970,568	1,427,789

DİPNOT 33 FİNANSAL GİDERLER (-)

Kur farkı giderleri	267,702	246,870	2,422,359	1,150,887
Faiz ve komisyon giderleri	7,921,488	3,672,218	4,449,467	2,798,907
Ertelenmiş finansman giderleri	2,308,916	(39,241)	1,306,910	1,272,923
	10,498,106	3,879,847	8,178,736	5,222,717

DİPNOT 34 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren % 20’dir.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere,
- Gelir ve Kurumlar Vergisi’nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan karların % 75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır. Dolayısıyla arsa, bina borsaya kote hisse senetleri ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde oluşan değer artışları için ayrılan ertelenmiş vergi yükümlülüğü % 5 oranında uygulanmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Bilanço tarihleri itibariyle Grup'un vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Bilanço	30.06.2012	31.12.2011
Cari dönem vergi gideri	--	1,211,652
Peşin ödenen vergiler(-)	--	(537,018)
	--	674,634

Gelir tablosu	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
Cari dönem vergi gideri	--	316,434	(37,963)	56,540
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	(38,465)	417,015	(345,314)	(445,834)
Toplam vergi gideri / (geliri)	(38,465)	733,449	(383,277)	(389,294)

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Ticari alacaklar reeskontu	255,037	354,933	51,007	70,987
Kıdem tazminatı karşılığı	5,096,200	4,853,857	1,019,240	970,771
Kıdem tazminatı karşılığı(izinler)	903,316	790,112	180,663	158,022
Finansal yükümlülükler	2,175,845	2,874,196	435,169	574,839
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	981,887	1,522,328	196,377	304,466
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer düşüklüğü	371,408	371,408	18,570	18,570
Gider tahakkukları	--	171,954	--	34,391
Diğer Provizyonlar (Dava Karşılıkları)	435,900	491,200	87,180	98,240
Finansal varlıklar	256,524	208,497	51,305	41,699
Maddi duran varlıklar düzeltmesi	200,000	200,000	40,000	40,000
Diğer dönen ve duran varlıklar	377,141	367,097	75,428	73,419
Amortisman farkları	(6,297,289)	(7,376,571)	(1,259,458)	(1,475,314)
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(1,171,769)	(2,087,593)	(234,354)	(417,519)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışı	(102,255,174)	(102,255,174)	(5,112,759)	(5,112,759)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme değer artışı	(130,356,711)	(128,092,531)	(6,517,836)	(6,404,627)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değer farkı	(22,719,394)	(22,719,394)	(1,135,970)	(1,135,970)
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı etkisi	2,448,720	3,584,279	489,744	716,856
Ertelenen vergi varlıkları	11,053,258	12,205,582	2,154,939	2,385,404
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(260,351,617)	(258,946,984)	(13,770,633)	(13,829,333)
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(249,298,359)	(246,741,402)	(11,615,694)	(11,443,929)

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 34 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Vergi Karşılığı Mutabakatı:

	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011
Finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kar / (zarar)	(278,526)	2,245,700
Ana ortaklık vergi oranına göre beklenen vergi gideri (%20)	--	(449,140)
Beklenen vergi gideri	--	(449,140)
Cari dönem vergi gideri	--	(449,140)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "zamanlama farklılıkları"nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Dönemler arası ertelenmiş vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net cari dönem	(11,615,694)	(11,443,929)
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net dönembaşı (-)	11,443,929	11,858,036
	(171,765)	414,107
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	38,465	711,423
MDV ve YAG değer artışı üzerindeki ertelenmiş vergi	16,882	(300,821)
İştiraklerin borsa değeri üzerindeki ertelenmiş vergi	(227,112)	3,505
	(171,765)	414,107

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 35 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kapsamlı gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin satın aldığı hisselerle ilişkin dönem karı aşağıda belirtilmiştir.

01.01 – 30.06.2012 ve 01.01 – 30.06.2011 dönemlerine ait finansal tablolar için Grup hisselerinin birim hisse başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

Hisse başına kazanç	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
Net dönem karı	(240,061)	(2,420,339)	1,862,423	220,211
Azınlık paylarına ait net dönem karı	(15,144)	(1,498)	(18,647)	(8,140)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	(224,917)	(2,418,841)	1,881,070	228,351
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	30,000,000	30,000,000	15,563,587	21,182,801
Hisse başına kazanç (TL)	-0.0080	-0.0807	0.1197	0.011

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 36 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

36.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

İlişkili taraflardan alacaklar:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:	30.06.2012	31.12.2011
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	668,636	660,876
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	966,810	658,186
İmaş Makina San. A.Ş.	1,187,066	637,838
Adese Petrol Ürün.Taş.San.ve Tic.A.Ş.	455,770	418,187
İttifak Holding A.Ş.	620,663	422,706
Selet Entegre Et ve Süt Ürnü.San.ve Tic.A.Ş.	2,016,788	290,228
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	202,899	260,532
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	74,290	127,568
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San.ve Tic.A.Ş.	50,089	50,029
İnvito Kuyumculuk Tic.A.Ş.	837	28,699
Afta İşl.Dan.İnş.İlt.San.ve Tic.A.Ş.	--	25,514
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş.	14,783	3,499
	6,258,631	3,583,862

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Selva Gıda Sanayi A.Ş.	20,624,965	20,624,966
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	--	9,653,925
İttifak Holding A.Ş.	--	4,567,265
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	1,885,977	3,104,406
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	441,228	744,858
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San.ve Tic.A.Ş.	644,886	655,455
Adese Petrol Ürün. Taş. San. Ve Tic. A.Ş.	701,662	573,551
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	--	250,000
Selet Entegre Et ve Süt Ürnü.San.ve Tic.A.Ş.	62,257	--
	24,360,975	40,174,426

Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacaklar bakiyeleri ilişkili şirketler ile finansman amaçlı tutarlardan oluşmaktadır. Grup ilişkili taraflardan olan alacakları için ilişkili kuruluşlara finansman amaçlı verilen tutarlara faiz hesaplamakta olup, 30.06.2012 tarihli tutarlar %16 faiz oranından (31.12.2011: %16) hesaplanan faizleri de içermektedir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 36 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara borçlar:

c) İlişkili taraflara ticari borçlar:	30.06.2012	31.12.2011
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	2,254,439	2,805,120
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	2,187,655	1,662,788
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San.ve Tic.A.Ş.	501,080	1,069,949
İttifak Holding A.Ş.	1,155,722	1,038,036
Adese Petrol Ürün. Taş. San. Ve Tic. A.Ş.	131,044	130,096
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	78,014	76,373
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş.	160,563	70,277
Afta İşl.Dan.İnş.İlt.San.ve Tic.A.Ş.	8,662	8,662
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	749,000	7,305
Selet Entegre Et ve Süt Ürnü.San.ve Tic.A.Ş.	3,745,583	--
İttifak İnş.Müh.Müt. San. ve Tic. A.Ş.	242,748	--
	11,214,510	6,868,606

d) İlişkili taraflara diğer borçlar:

Selva Gıda Sanayi A.Ş.	9,950,637	10,300,131
İttifak Holding A.Ş.	1,513,371	--
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	1,928,559	--
1M İnşaat	--	788,806
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	780,400	597,703
İttifak İnş.Müh.Müt. San. ve Tic. A.Ş.	--	238,432
Ödenecek Temettüleri (*)	1,792	13,164,869
	14,174,759	25,089,941

Grup'un ilişkili taraflara diğer borçlar bakiyeleri ilişkili şirketler ile finansman amaçlı tutarlardan oluşmaktadır. Grup ilişkili taraflara olan borçları için ilişkili kuruluşlardan finansman amaçlı alınan tutarlara faiz hesaplamakta olup, 30.06.2012 tarihli tutarlar %16 faiz oranından (31.12.2011: %16) hesaplanan faizleri de içermektedir.

Ödenecek temettü borçlarının ortaklar bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ödenecek Temettüleri (*)

İttifak Holding A.Ş.	--	6,222,735
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	--	4,267,916
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	--	2,672,423
Gerçek kişiler	1,792	1,795
	1,792	13,164,869

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

İlişkili taraflardan yapılan alışlar:

e) İlişkili taraflardan alımlar:	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
Selet Entegre et ve Süt Ürnl.San.ve Tic.A.Ş. (1)	13,167,979	6,552,291	10,624,526	4,763,435
İttifak Holding A.Ş. (3)	2,503,777	1,190,527	2,792,819	1,441,919
Selva Gıda San.A.Ş. (2)	1,892,216	929,573	869,289	447,795
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş. (3)	726,801	271,235	999,000	540,000
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	135,348	17,051	33,954	17,157
Belya Turizm İns.Enerji Bilişim San.Ve Tic.A.S.	214,039	56,390	188,699	92,793
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	130,095	93,196	156,195	123,655
Adese Petrol Ürün.Taş.San.ve Tic.A.Ş.	92,073	35,802	74,647	39,821
Seha İnş.Müh.Müt.Maden.San.ve Tic.A.Ş.	187,963	179,065	28,513	10,588
İmaş Makina San.A.Ş.	71,427	36,243	3,190	1,836
İttifak Altın A.Ş.	1,942	1,942	--	(3,315)
	19,123,659	9,363,315	15,770,832	7,475,684

- (1) Şirket Selet Entegre et ve Süt Ürnl.San.ve Tic.A.Ş.'den marketlerde satışını gerçekleştirdiği et ve et ürünleri ile yumurta alımı yapmaktadır.
- (2) Şirket Selva Gıda San. A.Ş.'den marketlerde satışını gerçekleştirdiği makarna, irmik, buğday ürünleri alımı yapmaktadır.
- (3) İttifak Holding A.Ş. ve Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş. ise Şirket'e yönetim danışmanlığı hizmeti sunmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 36 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

f) İlişkili taraflara satışlar:	01.01- 30.06.2012	01.04- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011
Selet Entegre et ve Süt Ürnl.San.ve Tic.A.Ş.	593,708	359,555	981,580	275,300
Seha İnş.Müh.Müt.Maden.San.ve Tic.A.Ş.	449,294	177,543	529,264	260,540
Selva Gıda San.A.Ş.	212,993	102,410	265,035	134,539
İmaş Makina San.A.Ş.	305,908	267,369	82,401	32,251
Adese Petrol Ürün.Taş.San.ve Tic.A.Ş.	94,031	52,429	109,291	56,003
İttifak Holding A.Ş.	313,277	126,303	192,075	91,182
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	158,393	99,546	179,479	71,083
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	83,022	41,777	42,393	24,468
İnvito Kuyumculuk Tic. A.Ş.	--	(32,490)	--	--
Belya Turizm İnş.Enerji Bilişim San.Ve Tic.A.S.	55	55	15,130	180
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	14,408	8,161	--	--
İttifak Altın A.Ş.	61,893	61,893	72,194	36,833
	2,286,983	1,264,552	2,468,842	982,379

İlişkili taraflara sağlanan faydalar

Ortaklara ve üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir.

	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011
Kısa vadeli faydalar	--	--
-Huzur hakkı	--	--
-Ücretler (*)	388,330	170,485
İşten ayrılma sonrası faydalar	--	--
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	--	--
Hisse bazlı ödemeler	--	--
Uzun vadeli faydalar	--	--
Toplam	388,330	170,485

(*) Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, ve genel müdür yardımcılara ödenen ücretlerden oluşmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 37 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar

Grup'un başlıca finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal araçların ana amacı Grup'un faaliyetleri için finansman sağlamasıdır. Grup bunların dışında faaliyetlerinin sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve borçlar gibi finansal araçlara sahiptir.

Grup'un finansal araçlarının doğurduğu temel riskler faiz oranı riski, yabancı para, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetiminin bu risklerin yönetimiyle ilgili politikaları aşağıda özetlenmiştir. Grup ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 27 no'lu dipnotta açıklanan sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

	30.06.2012	31.12.2011
Toplam borçlar	83,375,844	85,456,139
Hazır değerler	24,816,150	35,240,668
Net borç	108,191,994	120,696,807
Toplam öz sermaye	373,931,359	373,583,731
Toplam sermaye	482,123,353	494,280,538
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	0.22	0.24

Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Yabancı Para Riski:

Grup'un maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/ çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Grup'un 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
Varlıklar	17,353	19,541
Yükümlülükler	(6,332,884)	(12,281,802)
Net yabancı para pozisyonu	(6,315,531)	(12,262,261)

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 37 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30.06.2012	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO	GBP
1. Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	17,353	1,887	6,130	1
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	17,353	1,887	6,130	1
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	17,353	1,887	6,130	1
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	6,332,884	3,074,033	342,821	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	6,332,884	3,074,033	342,821	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6,332,884	3,074,033	342,821	--
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(6,315,531)	(3,072,146)	(336,691)	1
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--	--
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 37 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

31.12.2011	TL	ABD	EURO	GBP
	Karşılığı	Doları		
1. Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	19541	4535	4489	1
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	19,541	4,535	4,489	1
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19,541	4,535	4,489	1
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	11343823	4288471	1327167	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	11,343,823	4,288,471	1,327,167	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	937979	496574	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	937,979	496,574	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	12,281,802	4,785,045	1,327,167	--
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(12,262,261)	(4,780,510)	(1,322,678)	1
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(12,262,261)	(4,780,510)	(1,322,678)	1
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 37 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle ABD Doları, Euro ve Diğer dövizlerin Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda konsolide gelir tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30.06.2012 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(554,983)	554,983	(554,983)	554,983
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	(554,983)	(554,983)	(554,983)	(554,983)
EURO'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- EURO net varlık/yükümlülüğü	(76,570)	76,570	(76,570)	76,570
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- EURO net etki (4+5)	(76,570)	76,570	(76,570)	76,570
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	0	(0)	0	(0)
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Varlıkları Net etki (7+8)	0	(0)	0	(0)
Toplam(3+6+9)	(631,553)	631,553	(631,553)	631,553

31.12.2011 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:

	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(902.991)	902.991	(902.991)	902.991
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(902.991)	902.991	(902.991)	902.991
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EURO net varlık/yükümlülüğü	(323.236)	323.236	(323.236)	323.236
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EURO net etki (4+5)	(323.236)	323.236	(323.236)	323.236
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Varlıkları Net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM	(1.226.226)	1.226.226	(1.226.226)	1.226.226

DİPNOT 37 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski:

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Grup, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve diğer gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Grup, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Grup'un maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

Likidite riski:

Likidite riski Grup'un net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

Finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

Grup'un bilançosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Uzun vadeli ticari alacaklar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

DİPNOT 37 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

DİPNOT 38 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

DİPNOT 39 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 31 Ağustos 2012 tarihinde Grup Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.