

**MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

**MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin**

**1 OCAK– 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

Migros Türk Ticaret Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

1. Migros Türk Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") Türk Lirası'nın 30 Eylül 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Eylül 2004 tarihli özet konsolide ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide gelir ve özet konsolide nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu özet konsolide ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu özet konsolide ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Sınırlı İnceleme Çalışmaları Standardı 2400 uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, planlamamızı ve çalışmamızı, özet konsolide ara dönem mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığına ilişkin kısmi güvence sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Sınırlı incelememiz, esas olarak finansal bilgiler üzerinde tatbik edilen analitik inceleme ve Şirket yönetiminden yapılan bilgi toplama ile sınırlıdır ve dolayısıyla tam kapsamlı bir denetime oranla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması gerçekleştirmediğimizden dolayı bir denetim görüşü verilmemektedir.
3. 34 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 34"), Ara Mali Tablolar, cari ara dönem gelir tablosu ve cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan kümülatif gelir tablosu ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin gelir tablolarının, cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan özsermaye değişim ve nakit akım tabloları ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin özsermaye ve nakit akım tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulmasını gerektirmektedir. Not 2'de belirtildiği üzere Şirket, 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemine ait özet konsolide ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UFRS") esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan özet konsolide ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Temmuz - 30 Eylül 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan özet konsolide cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar UMS 34'e uygun olmayarak 30 Eylül 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen özet konsolide ara dönem mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki özet konsolide ara dönem mali tabloların UMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 7 Aralık 2004

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA

### ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

|                                    | Notlar | 30 Eylül 2004    | 31 Aralık 2003   |
|------------------------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                   |        |                  |                  |
| <b>Dönen varlıklar</b>             |        |                  |                  |
| Nakit ve nakit benzerleri          | 5      | 152,065          | 145,859          |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 6      | 131,923          | 115,877          |
| Ticari alacaklar                   |        | 29,895           | 33,319           |
| İlişkili taraflardan alacaklar     | 7      | 1,769            | 1,479            |
| Stoklar                            |        | 124,264          | 130,605          |
| Diğer dönen varlıklar              | 8      | 25,215           | 27,348           |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>      |        | <b>465,131</b>   | <b>454,487</b>   |
| <b>Duran varlıklar</b>             |        |                  |                  |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar |        | 1,639            | 1,639            |
| İştirakler                         |        | 2,715            | 4,310            |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller      | 12     | 53,503           | 51,490           |
| Maddi duran varlıklar              | 9      | 648,236          | 639,411          |
| Maddi olmayan duran varlıklar      | 10     | 3,160            | 2,693            |
| Şerefiye                           | 11     | (1,717)          | (2,747)          |
| Diğer duran varlıklar              |        | 16,577           | 14,073           |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>      |        | <b>724,113</b>   | <b>710,869</b>   |
| <b>Toplam varlıklar</b>            |        | <b>1,189,244</b> | <b>1,165,356</b> |

Bu özet konsolide ara dönem mali tablolar, 7 Aralık 2004 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

|   | Notlar    | 30 Eylül 2004    | 31 Aralık 2003   |
|---|-----------|------------------|------------------|
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER, ANA ORTAKLIK DIŞI PAY VE ÖZSERMAYE</b>        |           |                  |                  |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                |           |                  |                  |
| Banka kredileri   | 13        | 33,906           | 26,330           |
| Finansal kiralama borçları                                      |           | 1,073            | 1,435            |
| Ticari borçlar  |           | 331,735          | 340,806          |
| İlişkili taraflara borçlar                                      | 7         | 21,079           | 29,555           |
| Ödenecek vergiler   | 14        | 8,688            | 3,640            |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                 | 15        | 32,955           | 24,435           |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>                         |           | <b>429,436</b>   | <b>426,201</b>   |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                |           |                  |                  |
| Banka kredileri   | 13        | 100,797          | 105,170          |
| Finansal kiralama borçları                                      |           | 205              | 1,054            |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                       |           | 6,231            | 5,228            |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü                                     | 14        | 32,401           | 32,840           |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                                 |           | 3,140            | 3,238            |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>                         |           | <b>142,774</b>   | <b>147,530</b>   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                     |           | <b>572,210</b>   | <b>573,731</b>   |
| <b>Ana ortaklık dışı pay</b>                                    | <b>16</b> | <b>9,801</b>     | <b>6,768</b>     |
| <b>Özsermaye</b>  |           |                  |                  |
| Sermaye   | 17        | 137,700          | 137,700          |
| Sermaye düzeltme farkları                                       | 17        | (79,572)         | (79,572)         |
| <b>Ödenmiş sermaye toplamı</b>                                  | <b>17</b> | <b>58,128</b>    | <b>58,128</b>    |
| Emisyon primi   | 17        | 146,778          | 146,778          |
| Yabancı para çevrim farkları                                    | 17        | (24,777)         | (23,984)         |
| Birikmiş karlar   | 17        | 427,104          | 403,935          |
| <b>Toplam özsermaye</b>   |           | <b>607,233</b>   | <b>584,857</b>   |
| <b>Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye</b> |           | <b>1,189,244</b> | <b>1,165,356</b> |

### Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler 21

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

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

|   | Notlar   | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2004 | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2004 |
|---|----------|----------------------------|--------------------------|
| Net satışlar  | 4, 18    | 602,692                    | 1,616,046                |
| Satışların maliyeti   | 4        | (470,928)                  | (1,251,535)              |
| <b>Brüt kar</b>   | <b>4</b> | <b>131,764</b>             | <b>364,511</b>           |
| Satış ve pazarlama giderleri  | 4        | (12,025)                   | (29,945)                 |
| Genel yönetim giderleri   | 4, 19    | (95,053)                   | (276,617)                |
| Diğer faaliyet gelirleri - net  | 4        | 777                        | 2,778                    |
| <b>Faaliyet karı</b>  | <b>4</b> | <b>25,463</b>              | <b>60,727</b>            |
| Finansman (giderleri)/gelirleri - net   | 20       | (1,305)                    | 564                      |
| İştiraklerin karlarındaki/(zararlarındaki) pay                                |          | 234                        | (1,595)                  |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların<br>makul değer kazancı-net               |          | 5,961                      | 263                      |
| Net parasal pozisyon kazancı  |          | 1,069                      | 7,790                    |
| <b>Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar</b>                              |          | <b>31,422</b>              | <b>67,749</b>            |
| Vergi karşılığı   | 14       | (10,508)                   | (24,503)                 |
| <b>Ana ortaklık dışı pay öncesi kar</b>                                       |          | <b>20,914</b>              | <b>43,246</b>            |
| Ana ortaklık dışı paya ait net kar  | 16       | (838)                      | (2,178)                  |
| <b>Net kar</b>  |          | <b>20,076</b>              | <b>41,068</b>            |
| Beheri 1,000 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı<br>ortalama adedi ('000) |          | 137,700,000                | 137,700,000              |
| Tam TL cinsinden hisse başına esas ve nispi kazanç                            |          | 146                        | 298                      |

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

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

|  | Sermaye        | Sermaye<br>düzeltme<br>farkları | Emisyon<br>primi | Yabancı para<br>çevrim<br>farkları | Birikmiş<br>karlar | Toplam<br>özsermaye |
|--|----------------|---------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>1 Ocak 2004 tarihindeki bakiyeler</b>   | <b>137,700</b> | <b>(79,572)</b>                 | <b>146,778</b>   | <b>(23,984)</b>                    | <b>403,935</b>     | <b>584,857</b>      |
| 2003 yılına ait temettüleri                | -              | -                               | -                | -                                  | (17,899)           | (17,899)            |
| Yabancı para çevrim farkı                  | -              | -                               | -                | (793)                              | -                  | (793)               |
| Net dönem karı                             | -              | -                               | -                | -                                  | 41,068             | 41,068              |
| <b>30 Eylül 2004 tarihindeki bakiyeler</b> | <b>137,700</b> | <b>(79,572)</b>                 | <b>146,778</b>   | <b>(24,777)</b>                    | <b>427,104</b>     | <b>607,233</b>      |

Takip eden notlar, özet konsolide ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

|   | Notlar        | 30 Eylül 2004   |
|---|---------------|-----------------|
| <b>İşletme faaliyetleri:</b>  |               |                 |
| Net kar   |               | 41,068          |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net kar ile mutabakatına yönelik ayarlamalar:</b>              |               |                 |
| Ana ortaklık dışı pay   | 16            | 2,178           |
| Amortisman ve itfa payları  | 9, 10, 11, 12 | 43,515          |
| Kıdem tazminatı karşılığı-net   |               | 1,003           |
| Vergi gideri  | 14            | 24,503          |
| Faiz geliri   |               | (28,428)        |
| Faiz gideri   |               | 30,817          |
| Maddi duran varlık satış karı-net   |               | (213)           |
| Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı  | 9             | 550             |
| İştirakler zararlarındaki pay   |               | 1,595           |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer kazancı  |               | (263)           |
| <b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı</b>    |               | <b>116,325</b>  |
| İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik-net (satın alma ve elden çıkarma işlemlerinin etkileri hariç): |               |                 |
| Ticari alacaklardaki azalış   |               | 3,424           |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki artış  |               | (290)           |
| Stoklardaki azalış  |               | 6,341           |
| Diğer dönen varlıklardaki azalış  |               | 2,133           |
| Ticari borçlardaki azalış   |               | (9,071)         |
| İlişkili taraflara borçlardaki azalış   |               | (8,476)         |
| Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış   |               | 8,520           |
| Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki azalış  |               | (98)            |
| Ödenen gelir vergileri  |               | (19,737)        |
| Diğer duran varlıklardaki artış   |               | (2,504)         |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>  |               | <b>96,567</b>   |
| <b>Yatırım faaliyetleri:</b>  |               |                 |
| Maddi duran varlık satın alımı  |               | (56,904)        |
| Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit  |               | 915             |
| Satılmaya hazır finansal varlıklardaki artış  |               | (18,455)        |
| Diğer maddi olmayan duran varlık satın alımı  | 10            | (1,191)         |
| Tahsil edilen faiz  |               | 31,100          |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>   |               | <b>(44,535)</b> |
| <b>Finansman faaliyetleri</b>   |               |                 |
| Kısa vadeli kredilerdeki ve uzun vadeli banka kredilerinde artış  |               | 4,494           |
| Finansal kiralama borçlarındaki azalış  |               | (1,211)         |
| Ödenen temettüleri  |               | (17,899)        |
| Ödenen faiz   |               | (30,829)        |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>   |               | <b>(45,445)</b> |
| Ana ortaklık dışı paydaki sermaye artışı  | 16            | 328             |
| Döviz kuru değişimlerinin etkisi  |               | (709)           |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış  |               | 6,206           |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>  |               | <b>5</b>        |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>  |               | <b>145,859</b>  |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>  |               | <b>152,065</b>  |

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

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Migros Türk Ticaret Anonim Şirketi ("Migros" veya "Şirket"), 1954 yılında kurulmuş ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İstanbul, Türkiye'de tescil edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, yiyecek ve içecekler ile dayanıklı tüketim mallarının, sahibi bulunduğu Migros ve Şok mağazaları, alışveriş merkezleri, yurtdışındaki Ramstore'lar ve internet üzerinden satışını kapsamaktadır. Şirket aynı zamanda diğer ticari şirketlere alışveriş merkezlerinde yer kiralamaktadır. 2004 yılının ilk dokuz aylık dönemi içinde Migros ve bağlı ortaklıkları bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 9,541 kişidir. Migros ve bağlı ortaklıkları 30 Eylül 2004 itibarıyla 405,792 (31 Aralık 2003: 396,300) metrekare perakende satış alanına sahip 489 (31 Aralık 2003: 484) süpermarkette faaliyet göstermektedirler. Perakendecilik, Migros ve bağlı ortaklıklarının ana iş kolunu oluşturmaktadır. Rapor edilebilir bölümler, Not 4'de yer alan coğrafi bölgeleri kapsamaktadır.

Şirket merkezi, aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Migros Türk T.A.Ş.  
Turgut Özal Bulvarı No:6  
Ataşehir 34758 Kadıköy  
İstanbul

Şirket aşağıda yer alan bağlı ortaklıklara sahiptir ("Bağlı Ortaklıklar"). Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu coğrafi bölgeler şöyledir :

| <u>Bağlı Ortaklıklar</u>                                   | <u>Tescil edildiği ülke</u> | <u>Coğrafi Bölge</u> | <u>Faaliyet konusu</u> |
|--|-----------------------------|----------------------|------------------------|
| Ramstore Sınırlı Sorumlu Türk Gıda Müessesesi ("Ramstore") | Azerbaycan                  | Azerbaycan           | Perakendecilik         |
| Ramstore Bulgaristan A.D. ("Ramstore Bulgaristan")         | Bulgaristan                 | Bulgaristan          | Perakendecilik         |
| Limited Liability Company Rambutya ("Rambutya")            | Kazakistan                  | Kazakistan           | Perakendecilik         |
| Ramstore Macedonia DOO ("Ramstore Makedonya")              | Makedonya                   | Bulgaristan (*)      | Perakendecilik         |
| Şok Marketler Ticaret A.Ş. ("Şok Marketler")               | Türkiye                     | (**)                 | Ticaret                |
| Sanal Merkez Ticaret A.Ş. ("Sanal Merkez")                 | Türkiye                     | (**)                 | Ticaret                |

(\*) Ramstore Makedonya 3 Ekim 2003 tarihinde kurulmuş olup bilanço tarihi itibarıyla yatırım aşamasındadır ve dolayısıyla henüz faaliyetlerine başlamamıştır.

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

Konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıkların merkez adresleri aşağıdadır:

|  |  |
|--|--|
| - Ramstore Qapali Tipli Sehmdar Cemiyeti<br>Xatai Reyonu Babek Prospekt Mehelle 1129<br>Bakü, Azerbaycan | - TOO Rambutya<br>Samal-1, Furmanova Street<br>Almata, Kazakistan  |
| - Ramstore Bulgaristan A.D.<br>196 Al. Stamboliyski Blvd.<br>1309 Sofya, Bulgaristan                     | - Ramstore Macedonia DOO Skopje<br>Vodnjanska Str. No.15/5<br>1000 Skopje<br>Makedonya Eski Yugoslav Cumhuriyeti |



# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

#### Müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Şirket, aşağıda belirtilen müşterek yönetime tabi ortaklıkta ("Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık") yer almaktadır. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığın faaliyet konusu ve konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda faaliyette bulunduğu coğrafi bölge şöyledir:

| <u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık</u>        | <u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık Ortağı</u> | <u>Faaliyet gösterdiği ülke</u> | <u>Coğrafi bölge</u> | <u>Faaliyet konusu</u>                            |
|---|---|---------------------------------|----------------------|---|
| Limited Liability Company Ramenka ("Ramenka") | ENKA Holding Investment S.A. ("Enka")         | Rusya Federasyonu               | Rusya Federasyonu    | Perakendecilik ve Alışveriş Merkezi İşletmeciliği |

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığın tescilli merkezinin adresi şöyledir:

19/1 Yartsevskaya Street, 121351  
Moskova, Rusya Federasyonu.

### NOT 2 - ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 15 Kasım 2003 tarihli seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde ve izleyen ara dönemlerde mali tablolarını UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Özet konsolide ara dönem mali tablolar, UFRS'nin ara dönem mali tablolarının hazırlanmasına yönelik Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 34") - Ara Mali Tablolar'da yer alan "özet mali tablolar" seçeneği göz önüne alınarak hazırlanmıştır.

Şirket, 1 Temmuz - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemine ait özet konsolide ara dönem mali tablolarını UMS 34'e göre ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, konsolide ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve bu özet konsolide ara dönem mali tabloların ilgili dipnotları karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak, UMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. UMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların, bilanço tarihinde geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade olunmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzeltilmesini gerektirmektedir.

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 2 - ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

UMS 29 uygulanmasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Düzeltme işlemi, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Toptan Eşya Fiyatı Endeksinden ("TEFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül itibarıyla, mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

| Tarih           | Endeks  | Düzeltilme katsayısı | 3 yıllık enflasyon oranları |
|-----------------|---------|----------------------|-----------------------------|
| 30 Eylül 2004   | 8,069.7 | 1.000                | %88.7                       |
| 30 Haziran 2004 | 7,982.7 | 1.011                | %110.3                      |
| 31 Aralık 2003  | 7,382.1 | 1.093                | %181.1                      |

### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Ara döneme ait özet konsolide mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2003 tarihli yıllık konsolide mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları ile tutarlıdır. Dolayısıyla, ara döneme ait bu özet konsolide mali tablolar, 2003 yılına ait konsolide mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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

### NOT 4 - BÖLÜMSEL RAPORLAMA

30 Eylül 2004 tarihli özet konsolide ara dönem mali tablolarda, birincil raporlama olarak coğrafi bölümler sunulmuştur.

Toptan satışlar ve kira gelirleri parasal önemlilik kavramı dikkate alınarak ayrı bir sektör olarak belirtilmemiş ve dolayısıyla sektörel bölümler ikincil raporlama olarak ayrıca sunulmamıştır. Bu çerçevede, perakendecilik raporlanabilir tek sektör olarak bu özet konsolide ara dönem mali tablolarda yer almıştır.

| a) <u>Net satışlar</u> | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2004 | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2004 |
|------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Türkiye                | 515,950                    | 1,363,397                |
| Rusya Federasyonu      | 66,791                     | 196,627                  |
| Kazakistan             | 14,681                     | 40,289                   |
| Bulgaristan            | 2,700                      | 8,620                    |
| Azerbaycan             | 2,570                      | 7,113                    |
|                        | <b>602,692</b>             | <b>1,616,046</b>         |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 4 - BÖLÜMSSEL RAPORLAMA (Devamı)

| <b>b) Faaliyet karı/(zararı)</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül 2004</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2004</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Türkiye                          | 17,374                             | 37,593                           |
| Rusya Federasyonu                | 6,571                              | 18,432                           |
| Kazakistan                       | 2,517                              | 6,507                            |
| Azerbaycan                       | 175                                | 161                              |
| Bulgaristan                      | (1,174)                            | (1,966)                          |
|                                  | <b>25,463</b>                      | <b>60,727</b>                    |

### c) 1 Temmuz - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemine ait bölgesel analiz

|   | <b>Türkiye</b> | <b>Azerbaycan</b> | <b>Bulgaristan</b> | <b>Rusya<br/>Federasyonu</b> | <b>Kazakistan</b> | <b>Toplam<br/>Birleşik</b> | <b>Bölgeler Arası<br/>Eliminasyon</b> | <b>Toplam</b> |
|---|----------------|-------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Dış gelirler                                | 515,950        | 2,570             | 2,700              | 66,791                       | 14,681            | 602,692                    | -                                     | 602,692       |
| Bölgeler arası gelir                        | 957            | -                 | -                  | -                            | -                 | 957                        | (957)                                 | -             |
| Gelirler                                    | 516,907        | 2,570             | 2,700              | 66,791                       | 14,681            | 603,649                    | (957)                                 | 602,692       |
| Satışların maliyeti                         | (410,999)      | (1,935)           | (2,258)            | (46,521)                     | (10,080)          | (471,793)                  | 865                                   | (470,928)     |
| Brüt kar                                    | 105,908        | 635               | 442                | 20,270                       | 4,601             | 131,856                    | (92)                                  | 131,764       |
| Satış ve pazarlama giderleri                | (9,486)        | (25)              | (8)                | (2,311)                      | (195)             | (12,025)                   | -                                     | (12,025)      |
| Genel yönetim giderleri                     | (80,022)       | (442)             | (1,230)            | (11,354)                     | (2,101)           | (95,149)                   | 96                                    | (95,053)      |
| Diğer faaliyet<br>gelirleri/(giderleri)-net | 970            | 7                 | (378)              | (34)                         | 212               | 777                        | -                                     | 777           |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>               | <b>17,370</b>  | <b>175</b>        | <b>(1,174)</b>     | <b>6,571</b>                 | <b>2,517</b>      | <b>25,459</b>              | <b>4</b>                              | <b>25,463</b> |

### 1 Ocak - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemine ait bölgesel analiz

|   | <b>Türkiye</b> | <b>Azerbaycan</b> | <b>Bulgaristan</b> | <b>Rusya<br/>Federasyonu</b> | <b>Kazakistan</b> | <b>Toplam<br/>Birleşik</b> | <b>Bölgeler Arası<br/>Eliminasyon</b> | <b>Toplam</b> |
|---|----------------|-------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Dış gelirler                                | 1,363,397      | 7,113             | 8,620              | 196,627                      | 40,289            | 1,616,046                  | -                                     | 1,616,046     |
| Bölgeler arası gelir                        | 3,462          | -                 | -                  | -                            | -                 | 3,462                      | (3,462)                               | -             |
| Gelirler                                    | 1,366,859      | 7,113             | 8,620              | 196,627                      | 40,289            | 1,619,508                  | (3,462)                               | 1,616,046     |
| Satışların maliyeti                         | (1,076,309)    | (5,412)           | (7,009)            | (138,179)                    | (27,802)          | (1,254,711)                | 3,176                                 | (1,251,535)   |
| Brüt kar                                    | 290,550        | 1,701             | 1,611              | 58,448                       | 12,487            | 364,797                    | (286)                                 | 364,511       |
| Satış ve pazarlama giderleri                | (23,464)       | (67)              | (106)              | (5,634)                      | (674)             | (29,945)                   | -                                     | (29,945)      |
| Genel yönetim giderleri                     | (232,116)      | (1,483)           | (3,093)            | (34,266)                     | (5,945)           | (276,903)                  | 286                                   | (276,617)     |
| Diğer faaliyet<br>gelirleri/(giderleri)-net | 2,623          | 10                | (378)              | (116)                        | 639               | 2,778                      | -                                     | 2,778         |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>               | <b>37,593</b>  | <b>161</b>        | <b>(1,966)</b>     | <b>18,432</b>                | <b>6,507</b>      | <b>60,727</b>              | <b>-</b>                              | <b>60,727</b> |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 4 - BÖLÜMSSEL RAPORLAMA (Devamı)

#### d) Coğrafi bölgelerde kullanılan varlıklar

|  | 30 Eylül 2004    | 31 Aralık 2003   |
|--|------------------|------------------|
| <u>Toplam varlıklar</u>                                    |                  |                  |
| Türkiye  | 996,102          | 984,795          |
| Rusya Federasyonu  | 275,930          | 275,053          |
| Kazakistan   | 39,476           | 37,767           |
| Bulgaristan  | 38,128           | 20,776           |
| Azerbaycan   | 7,901            | 7,271            |
| <u>Toplam birleştirilmiş</u>                               | <u>1,357,537</u> | <u>1,325,662</u> |
| Tenzil: Coğrafi bölgeler arası eliminasyon                 | (168,293)        | (160,306)        |
| <b>Özet konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar</b> | <b>1,189,244</b> | <b>1,165,356</b> |

|  | 30 Eylül 2004  | 31 Aralık 2003 |
|--|----------------|----------------|
| <u>Net varlıklar</u>                                       |                |                |
| Türkiye  | 605,577        | 592,581        |
| Rusya Federasyonu  | 135,640        | 124,485        |
| Kazakistan   | 17,129         | 11,606         |
| Bulgaristan  | 15,342         | 12,655         |
| Azerbaycan   | 5,322          | 5,335          |
| <u>Toplam birleştirilmiş</u>                               | <u>779,010</u> | <u>746,662</u> |
| Tenzil: Coğrafi bölgeler arası eliminasyon                 | (161,976)      | (155,037)      |
| <b>Toplam net varlıklar</b>                                | <b>617,034</b> | <b>591,625</b> |
| <b>Tenzil: Ana ortaklık dışı pay</b>                       | <b>(9,801)</b> | <b>(6,768)</b> |
| <b>Özet konsolide mali tablolara göre toplam özsermaye</b> | <b>607,233</b> | <b>584,857</b> |

#### e) Yatırım harcamaları, itfa ve amortisman payları

|                            | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2004 | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2004 |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <u>Yatırım harcamaları</u> |                            |                          |
| Türkiye                    | 7,715                      | 21,122                   |
| Bulgaristan                | 5,942                      | 10,310                   |
| Rusya Federasyonu          | 8,898                      | 25,768                   |
| Kazakistan                 | 799                        | 855                      |
| Azerbaycan                 | 12                         | 40                       |
|                            | <b>23,366</b>              | <b>58,095</b>            |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 4 - BÖLÜMSSEL RAPORLAMA (Devamı)

|                                   | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2004 | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2004 |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <u>İtfa ve amortisman payları</u> |                            |                          |
| Türkiye                           | 12,134                     | 36,380                   |
| Rusya Federasyonu                 | 1,830                      | 5,796                    |
| Bulgaristan                       | 376                        | 1,134                    |
| Kazakistan                        | 325                        | 962                      |
| Azerbaycan                        | 91                         | 273                      |
|                                   | <b>14,756</b>              | <b>44,545</b>            |
| <b>f) Ana ortaklık dışı pay</b>   | <b>30 Eylül 2004</b>       | <b>31 Aralık 2003</b>    |
| Kazakistan                        | 8,393                      | 5,687                    |
| Azerbaycan                        | 1,078                      | 1,080                    |
| Bulgaristan                       | 330                        | 1                        |
|                                   | <b>9,801</b>               | <b>6,768</b>             |

### NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                          | 30 Eylül 2004  | 31 Aralık 2003 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Kasa                     | 4,540          | 7,996          |
| Bankalar                 |                |                |
| - vadesiz mevduat        | 10,637         | 12,540         |
| - vadeli mevduat         | 32,620         | 33,772         |
| Tahsilata verilen çekler | 251            | 179            |
| Diğer nakit benzerleri   | 104,017        | 91,372         |
|                          | <b>152,065</b> | <b>145,859</b> |

Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat hesapları ile ABD Doları ve EURO cinsinden vadeli mevduatlar üzerindeki ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla, yıllık %20.75-%22 (31 Aralık 2003: %26), %0.5-%6.1 (31 Aralık 2003: %1.35-%4.50), %1-%4.75 (31 Aralık 2003: yoktur) arasında değişmektedir. Vadeli mevduatlar, bir gün ile ondört ay arasında değişen vadelere sahiptir (31 Aralık 2003: bir aydan kısa). Diğer nakit benzerleri esas olarak bir aydan kısa vadeye sahip kredi kartı slip alacaklarını içerir.

### NOT 6 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

|                  | 30 Eylül 2004  | 31 Aralık 2003 |
|------------------|----------------|----------------|
| Menkul kıymetler | 118,961        | 107,117        |
| Hisse senetleri  | 12,962         | 8,760          |
|                  | <b>131,923</b> | <b>115,877</b> |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 6 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla menkul kıymetlerin ayrıntıları şöyledir:

|                                      | 30 Eylül 2004     |                | 31 Aralık 2003    |                |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                      | Yıllık faiz oranı | Tutar          | Yıllık faiz oranı | Tutar          |
| Hazine bonoları ve devlet tahvilleri | %24.05-%29.83     | 83,746         | %27-%55           | 65,813         |
| Eurobond (ABD Doları)                | %8-%12.37         | 35,215         | %9.70-%13.80      | 41,304         |
|                                      |                   | <b>118,961</b> |                   | <b>107,117</b> |

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla vadelerine göre menkul kıymetlerin analizi aşağıdaki gibidir:

|                          | 30 Eylül 2004  | 31 Aralık 2003 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Vadesine kadar olan süre |                |                |
| 1-30 gün                 | -              | 90             |
| 30-90 gün                | 505            | 4,749          |
| 90-180 gün               | 19,322         | 16,407         |
| 180 gün-bir yıl          | 25,187         | 45,173         |
| Bir yılın üzerinde       | 73,947         | 40,698         |
|                          | <b>118,961</b> | <b>107,117</b> |

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla hisse senetleri ile ilgili ayrıntılar şöyledir:

|   | 30 Eylül 2004 |               | 31 Aralık 2003 |              |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
|   | Pay oranı     | Tutar         | Pay oranı      | Tutar        |
| <b>Kote edilmiş:</b>                                    |               |               |                |              |
| Tat Konserve San. A.Ş. ("Tat")                          | %2.87         | 5,998         | %0.80          | 1,703        |
| <b>Kote edilmemiş:</b>                                  |               |               |                |              |
| Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFS")                     | %0.37         | 4,973         | %0.37          | 5,066        |
| Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")                  | %9.24         | 1,851         | %9.24          | 1,851        |
| Ece Türkiye Proje Yönetimi ve Tic. A.Ş. ("Ece Türkiye") | %2.00         | 140           | %2.00          | 140          |
|   |               | <b>12,962</b> |                | <b>8,760</b> |

30 Eylül 2004 tarihli özet konsolide ara dönem mali tablolarında KFS, 93 milyar TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığının ayrılmasından sonra makul değerinden gösterilmiştir. Değer düşüklüğü kaybı, özet konsolide ara dönem gelir tablosunda, satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer kaybı olarak yansıtılmaktadır.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Tat için makul değer, bilanço tarihindeki kapanış işlem fiyatına göre belirlenmiştir. Koçtaş ve Ece Türkiye, hisselerinin borsaya kayıtlı olmaması ve makul değerlerinin güvenilir bir şekilde ölçülememesi nedeniyle bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyetlerinden değerlendirilmiştir.

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN ÖNEMLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER

| <b><u>Banka bakileri:</u></b>                         | <b>30 Eylül 2004</b> | <b>31 Aralık 2003</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Koçbank A.Ş. ("Koçbank")                              |                      |                       |
| - vadesiz mevduat                                     | 711                  | 4,838                 |
| - vadeli mevduat                                      | 4,149                | 15,632                |
| - diğer nakit benzerleri (kredi kartı slip hesapları) | 12,346               | 45,078                |
| Koçbank Netherlands                                   |                      |                       |
| - vadeli mevduat                                      | 7,065                | -                     |
| Koçbank Azerbaycan                                    |                      |                       |
| - vadesiz mevduat                                     | 134                  | 303                   |
| - vadeli mevduat                                      | 300                  | -                     |
|   | <b>24,705</b>        | <b>65,851</b>         |

| <b><u>İlişkili taraflardan alacaklar:</u></b>                  | <b>30 Eylül 2004</b> | <b>31 Aralık 2003</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur Servis")                    | 934                  | 200                   |
| Sanal Merkez   | 291                  | 317                   |
| Setur Servis Turistik A.Ş. Divan Sütüce ("Setur Divan Sütüce") | 126                  | -                     |
| Tat Konserve Sanayi A.Ş.                                       | 43                   | -                     |
| Arçelik A.Ş. ("Arçelik")                                       | 21                   | 380                   |
| Diğer  | 354                  | 582                   |
| <b>Toplam</b>  | <b>1,769</b>         | <b>1,479</b>          |

| <b><u>İlişkili taraflara borçlar:</u></b>                     | <b>30 Eylül 2004</b> | <b>31 Aralık 2003</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Düzyey Tüketim Mal. San. Paz. ve Tic. A.Ş. ("Düzyey Tüketim") | 13,133               | 19,641                |
| Beko Ticaret A.Ş. ("Beko")                                    | 4,365                | 931                   |
| Eltek Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Tic. A.Ş. ("Eltek")      | 851                  | -                     |
| Ece Türkiye   | 836                  | 969                   |
| Türk Demir Döküm Fabrikaları A.Ş. ("Türk Demir Döküm")        | 416                  | -                     |
| Koçnet Haberleşme Teknolojileri A.Ş. ("Koçnet")               | 410                  | 194                   |
| Koç Holding A.Ş.  | 259                  | 152                   |
| Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Ram Sigorta")          | 70                   | 2,426                 |
| TNT Lojistik ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("TNT Lojistik")      | -                    | 1,403                 |
| Ark İnşaat San. ve Tic. A.Ş.                                  | -                    | 884                   |
| Diğer   | 739                  | 2,955                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>21,079</b>        | <b>29,555</b>         |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN ÖNEMLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

| <b><u>Alınan Krediler:</u></b> | <b>30 Eylül 2004</b> | <b>31 Aralık 2003</b> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Koçbank Netherlands            |                      |                       |
| Kısa Vadeli                    | 749                  | -                     |
| Uzun Vadeli                    | 7,065                | -                     |
| <b>Toplam</b>                  | <b>7,814</b>         | <b>-</b>              |

| <b><u>Mal satışları:</u></b>           | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2004</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2004</b> |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Sanal Merkez                           | 2,690                               | 7,393                             |
| Setur Servis                           | 1,301                               | 4,113                             |
| Setur Divan Sütüce                     | 163                                 | 529                               |
| Aygaz A.Ş.                             | 82                                  | 212                               |
| Arçelik                                | 34                                  | 123                               |
| Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. | 6                                   | 338                               |
| Düzy Tüketim                           | -                                   | 389                               |
| Diğer                                  | 343                                 | 1,079                             |
| <b>Toplam</b>                          | <b>4,619</b>                        | <b>14,176</b>                     |

| <b><u>Duran varlık alımları:</u></b>                          | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2004</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2004</b> |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Tanı Pazarlama") | 557                                 | 557                               |
| Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")   | 458                                 | 1,237                             |
| Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.                             | 150                                 | 290                               |
| Ark İnşaat San ve Tic. A.Ş.                                   | 88                                  | 88                                |
| Birleşik Motor Sanayi ve Tic. A.Ş.                            | 21                                  | 153                               |
| Koçnet  | 4                                   | 149                               |
| Diğer   | 10                                  | 91                                |
| <b>Toplam</b>   | <b>1,288</b>                        | <b>2,565</b>                      |

| <b><u>Stok alımları:</u></b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2004</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2004</b> |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Düzy Tüketim                 | 24,659                              | 65,183                            |
| Ram Kofisa Pacific Ltd.      | 2,109                               | 4,739                             |
| Setur Divan Sütüce           | 1,647                               | 4,501                             |
| Türk Demir Döküm             | 827                                 | 3,051                             |
| Diğer                        | 255                                 | 887                               |
| <b>Toplam</b>                | <b>29,497</b>                       | <b>78,361</b>                     |



## MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN ÖNEMLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

| <b><u>Hizmet alımları:</u></b>          | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül 2004</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2004</b> |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| Beko                                    | 6,621                              | 8,515                             |
| Eltek                                   | 2,386                              | 2,386                             |
| Ece Türkiye Proje Yönetimi ve Tic. A.Ş. | 2,169                              | 6,329                             |
| Koç Holding A.Ş.                        | 628                                | 1,728                             |
| Koçnet                                  | 533                                | 1,386                             |
| TNT Lojistik                            | 59                                 | 5,624                             |
| Entek Elektrik Üretimi A.Ş.             | -                                  | 2,905                             |
| Diğer                                   | 1,017                              | 2,614                             |
| <b>Toplam</b>                           | <b>13,413</b>                      | <b>31,487</b>                     |

| <b><u>Ödenen Temettüleri:</u></b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2004</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2004</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Koç Holding                       | -                                   | 9,143                             |
| <b>Toplam</b>                     | <b>-</b>                            | <b>9,143</b>                      |

#### NOT 8 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

|   | <b>30 Eylül 2004</b> | <b>31 Aralık 2003</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen giderler                   | 12,876               | 12,700                |
| İndirilecek Katma Değer Vergisi ("KDV") | 10,504               | 13,045                |
| Arazi kiralama ve diğer peşinatlar      | 583                  | 319                   |
| Personelden alacaklar                   | 559                  | 189                   |
| İndirilecek vergi ve fonlar             | 142                  | 154                   |
| Diğer                                   | 551                  | 941                   |
| <b>Toplam</b>                           | <b>25,215</b>        | <b>27,348</b>         |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                            | Açılış<br>1 Ocak 2004 | İlaveler      | Satışlar       | Değer kaybı    | Transferler | Yatırım amaçlı<br>gayrimenkullere<br>devir (Not 12) | Döviz<br>kurlarındaki<br>değişimin<br>etkisi | Kapanış<br>30 Eylül 2004 |
|----------------------------|-----------------------|---------------|----------------|----------------|-------------|---|--|--------------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                       |               |                |                |             |   |  |                          |
| Arazi ve binalar           | 333,608               | 2,980         | (695)          | -              | 1,280       | -   | (98)   | 337,075                  |
| Özel maliyetler            | 282,193               | 2,376         | -              | (2,017)        | 5,083       | -   | (6)  | 287,629                  |
| Makine ve cihazlar         | 338,048               | 6,690         | (293)          | -              | 7,423       | -   | 43   | 351,911                  |
| Demirbaşlar                | 79,432                | 3,157         | (232)          | -              | 2,168       | -   | (28)   | 84,497                   |
| Motorlu araçlar            | 2,843                 | 331           | (287)          | -              | -           | -   | 213  | 3,100                    |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 15,010                | 22,130        | -              | -              | (15,115)    | (3,388)   | (116)  | 18,521                   |
| Verilen avanslar           | 3,744                 | 19,240        | -              | -              | (839)       | -   | (11)   | 22,134                   |
|                            | <b>1,054,878</b>      | <b>56,904</b> | <b>(1,507)</b> | <b>(2,017)</b> | <b>-</b>    | <b>(3,388)</b>                                      | <b>(3)</b>                                   | <b>1,104,867</b>         |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                       |               |                |                |             |   |  |                          |
| Binalar                    | 33,335                | 5,363         | -              | -              | -           | -   | 1  | 38,699                   |
| Özel maliyetler            | 122,194               | 14,277        | -              | (1,467)        | -           | -   | -  | 135,004                  |
| Makine ve cihazlar         | 209,146               | 18,424        | (293)          | -              | -           | -   | 331  | 227,608                  |
| Demirbaşlar                | 49,297                | 4,493         | (225)          | -              | -           | -   | (16)   | 53,549                   |
| Motorlu araçlar            | 1,495                 | 451           | (287)          | -              | -           | -   | 112  | 1,771                    |
|                            | <b>415,467</b>        | <b>43,008</b> | <b>(805)</b>   | <b>(1,467)</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>  | <b>428</b>                                   | <b>456,631</b>           |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>639,411</b>        |               |                |                |             |   |  | <b>648,236</b>           |

## MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Yeni mağazaların inşaatı için sağlanan finansmandan doğan 261 milyar TL (31 Aralık 2003: 356 milyar TL) tutarındaki kredi finansman giderleri, dönem içinde aktifleştirilmiştir. Kullanılan aktifleştirme oranı, projenin finansmanında kullanılan kredinin faiz giderini temsil etmektedir.

Şirket'in maddi duran varlıkları içinde yer alan ve bir finansal kiralama sözleşmesi ile kiralanmış varlıkları, net defter değeri 20,599 milyar TL (31 Aralık 2003: 24,708 milyar TL) tutarındaki makine ve cihazlardan oluşmaktadır.

#### NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                          | Açılış<br>1 Ocak<br>2004 | İlaveler | Çıkışlar | Döviz<br>kurlarındaki<br>değişimin etkisi | Kapanış<br>30 Eylül<br>2004 |
|--------------------------|--------------------------|----------|----------|---|-----------------------------|
| Haklar                   | 6,965                    | 1,191    | -        | (26)                                      | 8,130                       |
| Diğer                    | 85                       | -        | -        | -   | 85                          |
|                          | 7,050                    | 1,191    | -        | (26)                                      | 8,215                       |
| Birikmiş itfa payları    | (4,357)                  | (709)    | -        | 11  | (5,055)                     |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>2,693</b>             |          |          |   | <b>3,160</b>                |

#### NOT 11 - ŞEREFİYE

|                          | Açılış<br>1 Ocak 2004 | İlaveler | Çıkışlar | Kapanış<br>30 Eylül 2004 |
|--------------------------|-----------------------|----------|----------|--------------------------|
| Şerefiye                 | 5,291                 | -        | -        | 5,291                    |
| Negatif şerefiye         | (6,986)               | -        | -        | (6,986)                  |
| Birikmiş itfa payları    | (1,052)               | 1,030    | -        | (22)                     |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>(2,747)</b>        |          |          | <b>(1,717)</b>           |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

|                                   | Açılış<br>1 Ocak 2004 | İlaveler     | Transferler<br>(Not 9) | Döviz<br>kurlarındaki<br>değişimin etkisi | Kapanış<br>30 Eylül 2004 |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------|------------------------|---|--------------------------|
| <b><u>Maliyet</u></b>             |                       |              |                        |   |                          |
| Arazi ve binalar                  | 54,673                | -            | 3,388                  | (581)                                     | 57,480                   |
| <b>Toplam</b>                     | <b>54,673</b>         | <b>-</b>     | <b>3,388</b>           | <b>(581)</b>                              | <b>57,480</b>            |
| <b><u>Birikmiş amortisman</u></b> |                       |              |                        |   |                          |
| Arazi ve binalar                  | (3,183)               | (828)        | -                      | 34  | (3,977)                  |
| <b>Net defter değeri</b>          | <b>51,490</b>         | <b>(828)</b> | <b>3,388</b>           | <b>(547)</b>                              | <b>53,503</b>            |

Şirket'in sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira sözleşmeleri kapsamında kiraya verilen mağaza alanlarıdır. Bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından gayrimenkullerin 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla makul değerine yönelik olarak yapılmış olan çalışmanın sonucunun, Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen tutarı 102,522 milyar TL'dir. Dönem içerisinde ilgili gayrimenkullerin makul değerinde önemli bir değişikliğin olmadığı varsayılmıştır. Cari dönemde 3,388 milyar TL tutarındaki yatırım, maddi duran varlıklar hesap grubundan yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap grubuna transfer olmuştur ve makul değeri ile arasında önemli bir fark olmadığı düşünülmektedir.

### NOT 13 - BANKA KREDİLERİ

|   | 30 Eylül 2004               |               |               |                |
|---|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
|   | Yıllık faiz oranı           | ABD doları    | Rus Rublesi   | Milyar TL      |
| Kısa vadeli banka kredileri               | Libor +%2;%9                | 1,750         | 70,000        | 6,209          |
| Uzun vadeli banka kredilerinin cari kısmı |                             |               |               |                |
| Sabit faiz oranlı                         | %9.73-%9.85                 | 1,616         | -             | 2,420          |
| Değişken faiz oranlı                      | Libor +% 2.35-Libor + %5.83 | 16,877        | -             | 25,277         |
| <b>Kısa vadeli banka kredileri</b>        |                             | <b>20,243</b> | <b>70,000</b> | <b>33,906</b>  |
| Uzun vadeli banka kredileri               |                             |               |               |                |
| Sabit faiz oranlı                         | %8-%9.85                    | 7,722         | -             | 11,565         |
| Değişken faiz oranlı                      | Libor +% 2.35-Libor + %5.83 | 59,580        | -             | 89,232         |
| <b>Uzun vadeli banka kredileri</b>        |                             | <b>67,302</b> | <b>-</b>      | <b>100,797</b> |
| <b>Banka kredileri toplamı</b>            |                             | <b>87,545</b> | <b>70,000</b> | <b>134,703</b> |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 13 - BANKA KREDİLERİ (Devamı)

|   | Yıllık faiz oranı       | 31 Aralık 2003 |                |
|---|-------------------------|----------------|----------------|
|   |                         | ABD doları     | Milyar TL      |
| Kısa vadeli banka kredileri               | %4.23-%8, Libor+%1.9    | 2,395          | 3,652          |
| Uzun vadeli banka kredilerinin cari kısmı |                         |                |                |
| Sabit faiz oranlı                         | %4.25-%10.85            | 7,013          | 10,701         |
| Değişken faiz oranlı                      | Libor+%2.35-Libor+%5.83 | 7,848          | 11,977         |
| <b>Kısa vadeli banka kredileri</b>        |                         | <b>17,256</b>  | <b>26,330</b>  |
| Uzun vadeli banka kredileri               |                         |                |                |
| Sabit faiz oranlı                         | %4.25-%10.85            | 19,528         | 29,797         |
| Değişken faiz oranlı                      | Libor+%2.35-Libor+%5.83 | 49,397         | 75,373         |
| <b>Uzun vadeli banka kredileri</b>        |                         | <b>68,925</b>  | <b>105,170</b> |
| <b>Banka kredileri toplamı</b>            |                         | <b>86,181</b>  | <b>131,500</b> |

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                           | ABD doları    | Milyar TL      |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 1 Ekim 2005-30 Eylül 2006 | 18,794        | 28,148         |
| 1 Ekim 2006-30 Eylül 2007 | 17,001        | 25,463         |
| 1 Ekim 2007-30 Eylül 2008 | 11,781        | 17,645         |
| 1 Ekim 2008-30 Eylül 2009 | 6,944         | 10,400         |
| 1 Ekim 2009 ve sonrası    | 12,782        | 19,141         |
|                           | <b>67,302</b> | <b>100,797</b> |

### NOT 14 - ÖDENECEK VERGİLER

|  | 30 Eylül 2004 | 31 Aralık 2003 |
|--|---------------|----------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi | 18,566        | 11,702         |
| Tenzil: peşin ödenen vergi                 | (9,878)       | (8,062)        |
| <b>Ödenecek vergiler</b>                   | <b>8,688</b>  | <b>3,640</b>   |

#### Türkiye

Türk vergi mevzuatı, ana şirketin ve bağlı ortaklıklarının, konsolide vergi beyannamesinde bulunmasına izin vermemektedir. Bu nedenle, bu konsolide mali tablolarda gösterilen vergi karşılıkları, her bir şirket için ayrıca hesaplanmıştır.

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 14 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33’tür (2003: %30). Bu oran daha sonraki yıllar için %30 olacaktır. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasa da belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. Mükellefler, 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği (“Tebliğ”) hükümleri; 2004 yılı üçüncü geçici vergi (Ocak - Eylül) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve 13 Ağustos 2004 tarihinde Resmi Gazete’de yayınlanmış bulunan 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu Tebliği ve diğer düzenlemelere göre beyan etmek zorundadırlar. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan bu Genel Tebliğle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri mali tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Bunun yanı sıra, 5228 sayılı Kanunla değişik 5024 sayılı Kanun’da belirtildiği üzere SPK’nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını düzeltmek zorunda olan mükellefler söz konusu bilançolarını 5024 sayılı Kanun’da belirtilen esaslar uyarınca yeniden düzeltmek zorunda değildir. Ancak bu şekilde düzeltme yapanlar, bu kanuna göre ayrılacak tutardan fazla amortisman ve karşılık ayıramazlar. Şirket, 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançosunu düzenlerken 5024 sayılı Kanun’un imkan tanıdığı, SPK’nın yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2003 tarihli bilançosunu esas almak yerine 5024 sayılı Kanun’un öngördüğü düzenlemeleri uygulama kararı vermiştir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %33 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’inci 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş bağlı ortaklıklardaki iştirakler ile gayri menkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile 31 Aralık 2004 tarihine kadar kurumlar vergisinden istisnadır.

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 14 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 6 milyar TL'nin üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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 15 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.

#### Rusya Federasyonu

Rusya Federasyonu'nda yürürlükte bulunan gelir vergisi oranı %24'tür.

Rusya Federasyonu vergi sistemine göre mali zararlar, gelecekteki vergiye tabi gelirlerden mahsup edilmek üzere 10 yıl ileriye taşınabilir. Herhangi bir yılda mahsup edilebilecek azami tutar, ilgili yılın vergiye tabi toplam karının %30'u ile sınırlıdır. Söz konusu dönemlerde mahsup edilmeyen zararlarla ilgili haklar kaybedilir.

#### Kazakistan

Kazakistan'da uygulanan gelir vergisi oranı %30'dur. Rambutya, 1999 yılından başlamak üzere beş yıl süreyle Ramstore sinema, paten pisti, paten kiralama mağazası, jimnastik salonu ve park alanından elde edilen gelirlere ait gelir vergisinden muaf olup 2003 ve 2004 yılları için tüm gelirleri üzerinden vergiye tabidir. Rambutya ayrıca, 1999 yılından itibaren 5 yıl boyunca belirli kısımları için gayrimenkul vergisi ve arsa vergisi muafiyetlerine de sahiptir.

30 Eylül 2004 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait net vergi gideri, Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden aşağıda ifade edilmiştir:

|                            | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2004</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2004</b> |
|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Cari dönem vergi gideri    | (11,852)                            | (24,785)                          |
| Ertelenen vergi geliri     | 1,344                               | 282                               |
| <b>Toplam vergi gideri</b> | <b>(10,508)</b>                     | <b>(24,503)</b>                   |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 14 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

#### Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve vergi mali tablolarında farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini ve yasalaşmış vergi oranlarını dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde ve farklı tutarlarda muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, 2004 yılının son üç aylık döneminde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden Migros tarafından yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanan oran %33'tür. Diğer geçici farklar için ise %30 oranı uygulanmıştır.

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve bunlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

|  | <u>Toplam geçici farklar</u> |                       | <u>Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</u> |                       |
|--|------------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|  | <b>30 Eylül 2004</b>         | <b>31 Aralık 2003</b> | <b>30 Eylül 2004</b>                         | <b>31 Aralık 2003</b> |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                | 6,231                        | 5,228                 | 1,869  | 1,569                 |
| Reel olmayan finansman maliyeti                          | 3,541                        | -                     | 1,062  | -                     |
| Stok geçici farkları                                     | 2,846                        | 5,084                 | 833  | 1,540                 |
| Tahakkuk etmemiş faiz geliri karşılığı                   | 1,382                        | 719                   | 456  | 236                   |
| Finansal kiralama borçları                               | 1,278                        | 2,409                 | 416  | 763                   |
| İndirilmemiş mali zararlar                               | 829                          | 1,227                 | 199  | 294                   |
| Tahakkuk etmemiş faiz gideri karşılığı                   | (3,172)                      | (5,251)               | (1,047)                                      | (1,733)               |
| Finansal varlıkların makul değer düzeltmesi              | (3,533)                      | (8,404)               | (1,235)                                      | (2,745)               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların geçici farkları | (128,222)                    | (118,168)             | (35,397)                                     | (32,440)              |
| Diğer  | 1,755                        | (1,477)               | 443  | (324)                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>(117,065)</b>             | <b>(118,633)</b>      | <b>(32,401)</b>                              | <b>(32,840)</b>       |

Ertelenen vergilerde hareketler, aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

|                           | <u>Ertelenen vergi yükümlülüğü</u> |
|---------------------------|------------------------------------|
| <b>1 Ocak 2004</b>        | <b>(32,840)</b>                    |
| Yabancı para çevrim farkı | 157                                |
| Cari dönem gelir kaydı    | 282                                |
| <b>30 Eylül 2004</b>      | <b>(32,401)</b>                    |



## MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 15 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

|                            | 30 Eylül 2004 | 31 Aralık 2003 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar   | 14,178        | 10,153         |
| Personele borçlar          | 7,590         | 5,214          |
| Çeşitli gider tahakkukları | 5,340         | 1,371          |
| Alınan depozitolar         | 1,691         | 2,066          |
| Arazi kiralama borçları    | 605           | 1,907          |
| Ertelenmiş gelirler        | 603           | 509            |
| Diğer                      | 2,948         | 3,215          |
|                            | <b>32,955</b> | <b>24,435</b>  |

#### NOT 16 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAY

Dönem içerisinde ana ortaklık dışı paylardaki değişiklikler aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

|                                       | 2004         |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>1 Ocak</b>                         | <b>6,768</b> |
| Sermaye artışı                        | 328          |
| Ana ortaklık dışı paylara ait net kar | 2,178        |
| Yabancı para çevrim farkı             | 527          |
| <b>30 Eylül</b>                       | <b>9,801</b> |

#### NOT 17 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni mali tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanununda ("TTK") öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşur. TTK, birinci tertip yasal yedeğin, toplam yedek Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar kanuni net karlardan yıllık %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci tertip yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit dağıtımlar üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararların karşılanmasında kullanılabilir ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 17 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Halka açık şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına aşağıdaki şekilde tabidir:

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2003 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %20'si oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Konsolide mali tablolarda, konsolide kara dahil olan ancak genel kurullarında henüz kar dağıtım kararı almayan bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin kar tutarları, ana ortaklığın kar dağıtımında dikkate alınmaz.

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farklarına toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI, No: 25 sayılı tebliğine göre özsermaye tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>30 Eylül 2004</b> |
|---------------------------------------|----------------------|
| Sermaye                               | 137,700              |
| Emisyon primi                         | 18,854               |
| Yasal yedekler                        | 8,225                |
| Olağanüstü yedek                      | 48,935               |
| Özsermaye enflasyon düzeltme farkları | 160,275              |
| Yabancı para çevrim farkları          | (24,777)             |
| Net dönem karı                        | 41,068               |
| Geçmiş yıllar karları                 | 216,953              |
| <b>Toplam özsermaye</b>               | <b>607,233</b>       |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 17 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin endekslenmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

|                  | Tarihi<br>Değerler | Endekslenmiş<br>Değerler | Özsermaye<br>Enflasyon Düzeltmesi<br>Farkı |
|------------------|--------------------|--------------------------|--|
| Sermaye          | 137,700            | 58,128                   | (79,572)                                   |
| Emisyon primi    | 18,854             | 146,778                  | 127,924                                    |
| Yasal yedekler   | 8,225              | 23,689                   | 15,464                                     |
| Olağanüstü yedek | 48,935             | 145,394                  | 96,459                                     |
|                  | <b>213,714</b>     | <b>373,989</b>           | <b>160,275</b>                             |

### NOT 18 - NET SATIŞLAR

|                               | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2004 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2004 |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Perakende satışlar            | 576,454                     | 1,547,331                 |
| Kira gelirleri                | 21,157                      | 59,832                    |
| Toptan satışlar               | 13,379                      | 41,174                    |
| Diğer                         | 3,017                       | 7,852                     |
| <b>Brüt satış</b>             | <b>614,007</b>              | <b>1,656,189</b>          |
| Tenzil: indirimler ve iadeler | (11,315)                    | (40,143)                  |
| <b>Net satışlar</b>           | <b>602,692</b>              | <b>1,616,046</b>          |

### NOT 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|  | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2004 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2004 |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| Personel giderleri                           | 36,561                      | 107,960                   |
| Kira giderleri                               | 17,676                      | 49,509                    |
| Amortisman ve itfa payları                   | 14,557                      | 44,495                    |
| Enerji giderleri                             | 8,139                       | 24,269                    |
| Tamir, bakım, temizlik ve güvenlik giderleri | 8,031                       | 20,350                    |
| İletişim giderleri                           | 1,275                       | 3,563                     |
| Mekanizasyon giderleri                       | 1,188                       | 3,113                     |
| Vergi, resim ve harçlar                      | 1,001                       | 3,220                     |
| Sigorta giderleri                            | 823                         | 2,631                     |
| Depo işletme giderleri                       | 789                         | 2,840                     |
| Ana ortak hizmet ücreti                      | 628                         | 1,728                     |
| Seyahat giderleri                            | 613                         | 1,596                     |
| Kırtasiye                                    | 387                         | 1,296                     |
| Bağış ve yardımlar                           | 297                         | 916                       |
| Kıdem tazminatı gideri                       | 207                         | 1,520                     |
| Diğer  | 2,881                       | 7,611                     |
| <b>Toplam</b>                                | <b>95,053</b>               | <b>276,617</b>            |

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 20 - FİNANSMAN (GİDERLERİ) / GELİRLERİ - NET

|  | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2004 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2004 |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Finansman gelirleri:</b>                  |                             |                           |
| Menkul kıymet faizleri                       | 6,563                       | 15,466                    |
| Vadeli mevduat faiz geliri                   | 1,959                       | 4,677                     |
| Vadeli satış faiz geliri                     | 655                         | 8,261                     |
| Kur farkı geliri, net                        | 426                         | 3,333                     |
| Diğer  | -                           | 24                        |
| <b>Toplam finansman gelirleri</b>            | <b>9,603</b>                | <b>31,761</b>             |
| <b>Finansman giderleri:</b>                  |                             |                           |
| Vadeli alım faiz gideri                      | (8,567)                     | (25,325)                  |
| Banka kredileri faiz giderleri               | (2,033)                     | (5,377)                   |
| Finansal kiralama faiz giderleri             | (21)                        | (115)                     |
| Diğer  | (287)                       | (380)                     |
| <b>Toplam finansman giderleri</b>            | <b>(10,908)</b>             | <b>(31,197)</b>           |
| <b>Net finansman (giderleri) / gelirleri</b> | <b>(1,305)</b>              | <b>564</b>                |

### NOT 21 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

|                                      | 30 Eylül 2004  | 31 Aralık 2003 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Rehinler (*)                         | 315,406        | 314,201        |
| Bankalara verilen teminat mektupları | 22,038         | 16,088         |
|                                      | <b>337,444</b> | <b>330,289</b> |

(\*) Rambutya'nın sahip olduğu 39,476 milyar TL değerindeki tüm varlıkları (3,567 milyar TL nakit değerler, 542 milyar TL ticari alacaklar, 3,415 milyar TL stoklar, 410 milyar TL diğer dönen varlıklar, 31,542 milyar TL maddi duran varlıklar), 30 Temmuz 1999 tarihinde imzalanan 11,000 ABD doları değerindeki IFC kredi sözleşmesinin teminatı olarak rehin edilmiştir.

Ramenka'nın 275,930 milyar TL tutarındaki tüm varlıkları (3,623 milyar TL nakit değerler, 3,817 milyar TL ticari alacaklar, 15,949 milyar TL stoklar, 17,800 milyar TL diğer dönen varlıklar, 219,403 milyar TL maddi duran varlıklar, 15,338 milyar TL diğer duran varlıklar) da 30,000 ABD doları değerindeki IFC kredi sözleşmesinin teminatı olarak rehin edilmiştir.

# MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 21 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) 30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

|                                 | 30 Eylül 2004 | 31 Aralık 2003 |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| Müşterilerden alınan teminatlar | 66,315        | 73,585         |

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

|                       | 30 Eylül 2004 | 31 Aralık 2003 |
|-----------------------|---------------|----------------|
| 1 yıl içinde ödenecek | 4,176         | 3,242          |
| 1 ile 2 yıl arası     | 3,192         | 3,334          |
| 2 ile 5 yıl arası     | 9,631         | 9,017          |
| 5 ile 10 yıl arası    | 9,430         | 8,151          |
| 10 yıldan sonra       | 4,021         | 4,948          |
| <b>Toplam</b>         | <b>30,450</b> | <b>28,692</b>  |

d) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, Ramenka ve Ramstore Bulgaristan'ın yatırım inşaatına ilişkin yaptığı sözleşmelere istinaden toplam 83,544 milyar TL tutarında taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2003: 72,685 milyar TL).

e) Rusya Federasyonu ve Kazakistan'da vergi mevzuatları, farklı yorumlara tabi olup, sık sık değişikliğe uğramaktadır. Ramenka'nın ve Rambutya'nın faaliyetleri ile ilgili olarak vergi makamları tarafından vergi mevzuatının yorumlanması, yönetim ile aynı olmayabilir. Bundan dolayı işlemler, vergi makamlarınca farklı yorumlanabilir ve Ramenka ve Rambutya, önemli sayılabilecek tutarda ek vergi, ceza ve faiz ödemesine maruz bırakılabilir. Rus ve Kazakistan vergi makamlarınca hesapların yeniden gözden geçirilme süresi, sırasıyla üç ve beş yıldır.

f) Temmuz 2004 ayı içerisinde, Rusya Federasyonu Anayasa Mahkemesi halihazırda yürürlükte olan Katma Değer Vergisi ("KDV") mevzuatına ilişkin bir içtihat kararını kamuoyuna duyurmuştur. Bu karara göre, Rusya Federasyonu'nda yerleşik bulunan şirketlerin aktiflerinde yer alan indirilecek KDV tutarlarının indirilememesi veya bu şirketlerin kredileri gibi pasiflerinde yer alan yabancı kaynaklı fonları geri ödeyene kadar indirilecek KDV tutarlarının ertelenmesi söz konusu olabilecektir. Alınmış olan bu karar, bu rapor tarihi itibarıyla uygulanmaya başlamıştır. Migros'un ara dönem özet konsolide mali tablolarında, Rusya Federasyonu'nda yerleşik Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık olan Ramenka'nın mali tablolarının oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmesi sonucu yer alan indirilecek KDV tutarı 10,377 milyar TL'dir. Ramenka yönetimi, aktiflerinde yer alan ve halihazırda indirilebilmekte olan bu KDV ile ilgili bir risk olmadığına kanaat getirmiştir.