

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR  
HOLDİNG A.Ş. 30 EYLÜL 2011 TARİHİ  
İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL  
TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE BİLANÇOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*(Seri:XI, No:29 Konsolide)*

	Dipnot Ref.	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>104.291.341</b>	<b>89.336.331</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	6.326.989	1.283.436
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		70.831.934	54.557.005
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	38.972.104	28.862.966
-Diğer Ticari Alacaklar	10	31.859.830	25.694.039
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	2.015.058	7.622.165
Diğer Alacaklar		2.326.449	2.172.511
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	16.150	33.759
-Diğer Alacaklar	11	2.310.299	2.138.752
Stoklar	13	4.969.460	3.724.393
Canlı Varlıklar	14	81.536	314.145
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	25	13.006.582	14.929.343
Ara Toplam		<b>99.558.008</b>	<b>84.602.998</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	33	4.733.333	4.733.333
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>497.728.580</b>	<b>420.942.950</b>
Ticari Alacaklar		-	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	54.982.684	27.931.195
Diğer Alacaklar	11	277.691	223.091
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	6.686.740	3.851.538
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	3.845.000	3.845.000
Maddi Duran Varlıklar	18	285.046.745	238.483.900
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	23.322.573	24.345.046
Şerefiye	20	122.295.961	122.263.180
Ertelenmiş Vergi Varlığı	34	-	-
Diğer Duran Varlıklar	25	1.271.186	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>602.019.921</b>	<b>510.279.281</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE BİLANÇOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*(Seri:XI, No:29 Konsolide)*

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden geçmiş
	Ref.	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>176.228.614</b>	<b>292.437.797</b>
Finansal Borçlar	8	42.056.057	23.180.576
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		65.039.404	40.586.237
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	9.584.353	7.352.934
-Diğer Ticari Borçlar	10	55.455.051	33.233.303
Diğer Borçlar		45.633.537	206.348.205
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	42.586.766	205.540.733
-Diğer Borçlar	11	3.046.771	807.472
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	14	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	11	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	34	2.160.232	521.677
Borç Karşılıkları	21	35.965	35.965
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	21.303.419	21.765.137
Ara Toplam		<b>176.228.614</b>	<b>292.437.797</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	33	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>35.625.783</b>	<b>25.278.123</b>
Finansal Borçlar	8	17.106.641	11.107.011
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		-	-
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	-	-
-Diğer Ticari Borçlar	9	-	-
Diğer Borçlar	10	4.701	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	11	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	621.169	310.954
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34	17.893.272	13.860.158
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	25	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>390.165.524</b>	<b>192.563.361</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>371.343.805</b>	<b>192.009.486</b>
Ödenmiş Sermaye	27	300.000.000	150.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	15.583.810	15.583.810
Diğer Sermaye Yedekleri	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	47.815.817	24.162.817
Değer Artış Fonları	27	11.953.938	2.684.908
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	564.796	564.796
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	(728.827)	(4.455.320)
Net Dönem Karı/(Zararı)	27	(3.845.729)	3.468.475
<b>Azınlık Payları</b>		<b>18.821.719</b>	<b>553.875</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>602.019.921</b>	<b>510.279.281</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİ İTİBARI İLE**  
**KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)  
(Seri:XI, No:29 )

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
	Ref.	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.07-30.09.2011	01.07-30.09.2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	28	703.226.226	325.161.700	318.329.472	154.157.262
Satışların Maliyeti (-)	28	(686.078.873)	(304.299.402)	(305.732.345)	(143.022.638)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>17.147.353</b>	<b>20.862.298</b>	<b>12.597.127</b>	<b>11.134.624</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	2.909.917	-	513.601	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	-	-	-	-
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>2.909.917</b>	<b>-</b>	<b>513.601</b>	<b>-</b>
<b>BRÜT KAR</b>		<b>20.057.270</b>	<b>20.862.298</b>	<b>13.110.728</b>	<b>11.134.624</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.855.016)	(1.488.896)	(857.449)	(426.098)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(8.008.500)	(7.499.187)	(3.836.212)	(1.806.373)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	(160)	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	7.226.058	18.236.779	3.470.121	17.859.922
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(6.310.670)	(23.821)	(1.351.754)	28.399
<b>FAALİYET KARI / ZARARI</b>		<b>11.109.142</b>	<b>30.087.013</b>	<b>10.535.434</b>	<b>26.790.474</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	31	(34.798)	(73.923)	309.175	(123.463)
Finansal Gelirler	32	2.988.121	1.943.419	1.282.530	1.051.129
Finansal Giderler (-)	33	(13.964.279)	(2.493.584)	(7.249.537)	(1.005.048)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>98.186</b>	<b>29.462.925</b>	<b>4.877.602</b>	<b>26.713.092</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri (-)	35	(3.835.702)	(1.145.247)	(2.364.433)	109.725
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	35	(779.553)	(357.876)	(641.897)	(467.196)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI (-)</b>		<b>(4.517.069)</b>	<b>27.959.802</b>	<b>1.871.272</b>	<b>26.355.621</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)  
(Seri:XI, No:29 )

<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
<b>Ref.</b>	<b>İncelemeden</b>	<b>İncelemeden</b>	<b>İncelemeden</b>	<b>İncelemeden</b>
<b>01.01.-30.09.2011</b>	<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmemiş</b>
<b>01.01.-30.09.2010</b>	<b>01.01.-30.09.2011</b>	<b>01.01.-30.09.2010</b>	<b>01.07-30.09.2011</b>	<b>01.04-30.06.2010</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı(-)	-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI / ZARARI (-)</b>	<b>(4.517.069)</b>	<b>27.959.802</b>	<b>1.871.272</b>	<b>26.355.621</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)</b>				
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	16.265.999	-	16.265.999	-
Değer Artış Fonuna İlişkin Ertelenen Vergi Etkisi	(3.253.199)	-	(3.253.199)	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (-) (VERGİ SONRASI)</b>	<b>13.012.800</b>	<b>-</b>	<b>13.012.800</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)</b>	<b>8.495.731</b>	<b>27.959.802</b>	<b>14.884.072</b>	<b>26.355.621</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>				
Azınlık Payları	(671.340)	102.602	(674.772)	68.433
Ana Ortaklık Payları	(3.845.729)	27.857.200	2.546.044	26.287.188
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>				
Azınlık Payları	3.072.430	102.602	3.068.998	68.433
Ana Ortaklık Payları	5.423.301	27.857.200	11.815.074	26.287.188
<b>Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b>	<b>(0,000128)</b>	<b>0,000186</b>	<b>0,000085</b>	<b>0,000175</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b>	<b>(0,000128)</b>	<b>0,000186</b>	<b>0,000085</b>	<b>0,000175</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b>	<b>(0,000128)</b>	<b>0,000186</b>	<b>0,000085</b>	<b>0,000175</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b>	<b>(0,000128)</b>	<b>0,000186</b>	<b>0,000085</b>	<b>0,000175</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Seri:XI, No:29 )

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

		Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	Dönem Karı / (Zararı)	Toplam	Azınlık Payları	Toplam
<b>31 Aralık 2009 Bakiyesi</b>	<b>Dip Not</b>	<b>80.000.000</b>	<b>15.583.748</b>	<b>362.817</b>	<b>2.997.315</b>	<b>561.696</b>	<b>(8.044.577)</b>	<b>3.403.306</b>	<b>94.864.305</b>	<b>215.032</b>	<b>95.079.337</b>
Sermaye artırım	27	70.000.000	-	23.800.000	-	-	-	-	93.800.000	-	93.800.000
Önceki dönem karının transferi	27	-	-	-	-	-	3.403.306	(3.403.306)	-	-	-
Azınlık paylarındaki değişimin etkisi	27	-	-	-	-	-	183.976	-	183.976	127.066	311.042
Dönem net kar / (zararı)	27	-	-	-	-	-	-	27.857.200	27.857.200	102.602	27.959.802
<b>30 Eylül 2010 Bakiyesi</b>		<b>150.000.000</b>	<b>15.583.748</b>	<b>24.162.817</b>	<b>2.997.315</b>	<b>561.696</b>	<b>(4.457.295)</b>	<b>27.857.200</b>	<b>216.705.481</b>	<b>444.700</b>	<b>217.150.181</b>
<b>01.01.2011 Bakiyesi - Yeniden düzenlenmiş</b>		<b>150.000.000</b>	<b>15.583.810</b>	<b>24.162.817</b>	<b>2.684.908</b>	<b>564.796</b>	<b>(4.455.320)</b>	<b>3.468.475</b>	<b>192.009.486</b>	<b>553.875</b>	<b>192.563.361</b>
Sermaye Artışı	27	150.000.000	-	-	-	-	-	-	150.000.000	-	150.000.000
Transferler	27	-	-	-	-	-	3.468.475	(3.468.475)	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri		-	-	23.653.000	-	-	-	-	23.653.000	-	23.653.000
Maddi duran varlık değer artışları		-	-	-	11.586.287	-	-	-	11.586.287	4.679.712	16.265.999
Maddi duran varlık değer artışları ertelenen vergi etkisi		-	-	-	(2.317.257)	-	-	-	(2.317.257)	(935.942)	(3.253.199)
Azınlık paylarındaki değişimin etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	15.195.414	15.195.414
İştirak oranındaki değişimin etkisi	27	-	-	-	-	-	258.018	-	258.018	-	258.018
Dönem net kar / (zararı)	27	-	-	-	-	-	-	(3.845.729)	(3.845.729)	(671.340)	(4.517.069)
<b>30 Eylül 2011 Bakiyesi</b>		<b>300.000.000</b>	<b>15.583.810</b>	<b>47.815.817</b>	<b>11.953.938</b>	<b>564.796</b>	<b>(728.827)</b>	<b>(3.845.729)</b>	<b>371.343.805</b>	<b>18.821.719</b>	<b>390.165.524</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**NAKİT AKIM TABLOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
		01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)		98.186	29.462.925
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman ve itfa payları	18-19	22.924.361	3.554.171
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	24	310.215	(65.143)
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)</b>		<b>23.332.762</b>	<b>32.951.953</b>
İlişkili taraflardan alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	37	(10.091.529)	(31.725.159)
Ticari alacaklardaki Artışlar (-) / Azalışlar (+)	10	(27.609.811)	(65.527.665)
Stoklardaki artış / azalışlar	13	(1.245.067)	(1.802.166)
Canlı varlıklardaki artış / azalışlar	14	232.609	(210.352)
Diğer dönen ve duran varlıklarda artış / azalış	11 26	425.428	(13.631.943)
İlişkili taraflara borçlardaki artışlar	37	(160.722.548)	122.020.809
Ticari Borçlardaki Azalışlar / (Artışlar) (-)	10	22.221.748	67.490.957
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki azalışlar	11 26	1.782.282	38.184.862
<b>Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)</b>		<b>(151.674.126)</b>	<b>147.751.296</b>
Ödenen vergiler	35	(2.197.147)	8.310.286
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>(153.871.273)</b>	<b>156.061.582</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Şerefiye	20	(32.781)	-
Finansal yatırımlardaki değişim	7	-	940.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	34	(2.835.202)	(935.077)
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar değişimi	18-19	(52.198.734)	(272.851.765)
<b>Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit</b>		<b>(55.066.717)</b>	<b>(272.846.842)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Ödenen sermaye artışı	27	150.000.000	93.800.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	23.653.000	-
İştirak oranı değişim etkisi	27	258.018	-
Konsolidasyona yeni dahil olanların etkisi	27	-	183.976
Finansal yükümlülüklerdeki değişim	8	24.875.111	25.586.363
Azımlık paylarındaki değişim	27	15.195.414	229.668
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>213.981.543</b>	<b>119.800.007</b>
<b>Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>		<b>5.043.553</b>	<b>3.014.747</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>		<b>1.283.436</b>	<b>635.664</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	6	<b>6.326.989</b>	<b>3.650.411</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. (Şirket) (önceki ünvanı Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.) 1977 yılında Van'da kurulmuştur. Şirket Van Ticaret Sicil Memurluğu'na 2047/VAN sicil numarası ile tescil edilmiştir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Fabrika adresi: Gevaş-Gürpınar Karayolu Üzeri 65900-Van'dır. Şirket'in Van'daki sicili 09.08.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 597335-544917 sicil numarası ile kayıt edilmiştir. Şirket merkezi adresi Büyükdere Caddesi Metrocity, A Blok No:171 Kat:17 1. Levent/İstanbul'dur. Şirket'in İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun 597335 sicil numarasında kayıtlı ticari ünvanı 06.08.2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında (Tescil: 27.09.2010) "Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

	30.09.2011		31.12.2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
<b>Ortaklar</b>				
Galip Öztürk	75.250.985	0,25	77.562.574	51,71
Fatma Öztürk Gümüşsü	12.080.000	0,04	40.000	0,03
Diğer ve halka açık kısım	212.669.015	0,71	72.397.426	48,26
<b>Toplam</b>	<b>300.000.000</b>	<b>100</b>	<b>150.000.000</b>	<b>100,00</b>

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 300.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamının bedelli olarak çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye arttırılmasına ilişkin işlemler 02.02.2011 tarihinde tamamlanmış ve sermaye 8 Mart 2011 tarihli 7767 sayılı ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 750 kişidir (31.12.2010: 798)



## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

30.09.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen finansal varlıklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

	Şirket Ünvanı	Sermayesi	İştirak Oranı (%)	Konsolidasyon Durumu
1.	Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski Ünvan: BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.) (*)	100.000	94	Konsolide
2.	Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	5.000.000	94	Konsolide
3.	Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.	960.000	96	Konsolide
4.	Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	100.000.000	99	Konsolide
5.	Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. (Eski ünvan: Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Tic.Ltd.Şti.) (**)	1.050.000	98	Konsolide
6.	Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.000.000	100	Konsolide
7.	Metro Enerji Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.000.000	94	Konsolide
8.	Metro Çarşamba İnşaat Kargo Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.000.000	40	Özkaynak
9.	Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	500.000	50	Özkaynak
10.	MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (***)	50.000.000	100	Konsolide
11.	Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. (****)	11.050.000	100	Konsolide
12.	Metro Civa Kıymetli Maden İşl. Sananayi ve Ticaret A.Ş. (*****)	1.000.000	100	Konsolidasyon Dışı
13.	Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş. (*****)			Bağlı ortaklık iştirakai
14.	Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş. (*****)			Bağlı ortaklık iştirakai

(\*) Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş., 13.05.2009 tarihinde Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski Ünvan: BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.)'nin %99,87 'si

2.500.000 TL'ye satın almıştır. Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş'nin BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye doğrudan ortaklığı bulunmamaktadır.

(\*\*) Bağlı ortaklıklardan Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş. nevi değiştirmek suretiyle 08.03.2010 tarihinde limited şirketten anonim şirkete dönüşmüştür.

(\*\*\*) Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 30.09.2010 tarih ve 2010/40 nolu kararı ile iştirak edilmiştir.

(\*\*\*\*) 06.08.2010 tarihinde yapılan 2009 Olağan Genel Kurulunda onaylanan Kısmi bölünme yolu ile aynı sermaye koyarak iştirak edilmiş olup, Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi' nin Kuruluş işlemleri İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından 27.09.2010 tarihinde tescil edilmiştir.

(\*\*\*\*\* Söz konusu bağlı ortaklığının faaliyeti bulunmaması sebebiyle fon yaratma gücü oluşturmadığından ve aktif büyüklüğünün konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etki yaratmadığından dolayı Grup'un ekli finansal tablolarında konsolide edilmemiştir.

(\*\*\*\*\* Şirket'in bağlı ortaklığının iştirakidir. 30.09.2011 tarihli mali tablolarda konsolide edilmiştir. Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş Kuruluştan iştiraktır. Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş Satın alma yolu ile elde edilmiştir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Grup'a dahil kuruluşların fiili faaliyet konuları aşağıda açıklanmıştır:

**Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski Ünvan: BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.)**'nin faaliyet konusu, her türlü maden cevherini ve diğer sanayi hammaddelerini aramak, işletmek ve maden sahalarını aramak, maden işletmek ve maden sanayi tesisleri kurmaktır. İştirak edilme tarihi 13.05.2009'dur. BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ünvanı Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilerek 05.07.2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğundan tescil edilmiş ve 09.07.2010 tarihli ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

**Metro Çarşamba İnşaat Kargo Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'nin faaliyet konusu havaalanları kargo terminal işletmeciliği, her türlü petrol ürünleri almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, tesis işletmek, gerekli istasyonları inşa etmek ve kiralamaktır. İştirak edilme tarihi 30.11.2007'dir.

**Metro Enerji Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.**'nin faaliyet konusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli lisansları alarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, elektrik üretmek ve müşterilere satmaktır. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 30.11.2007'dir.

**Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.**'nin faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışında her nevi kara, hava ve deniz nakil vasıtaları ile yük ve eşya taşımaktır. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 30.11.2007'dir.

**Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.**'nin faaliyet konusu yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynaklarını mevcut kanunlara uyarak çıkarmak, işletmek, zenginleştirmek, rafine etmek, satın almak ve kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 30.11.2007'dir.

**Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.**'nin faaliyet konusu petrol ve petrol ürünü, fueloil, mazot, LPG, akaryakıt alımı, satımı, ihracatı, ithalatı yapmak, menkul ve gayrimenkul, makine demirbaş almak satmak ve kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi 30.11.2007'dir.

**Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.**'nin faaliyet konusu, karayolu yolcu taşımacılığı, turizm acentalığı, yurtiçi-yurtdışı uçak bileti satmak ve motorlu kara nakil araçları alıp-satmaktır. İştirak edilme tarihi 12.02.2009'dur.

**Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. (Eski ünvan: Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret Ltd.Şti.)**'nin faaliyet konusu her türlü petrol ürünleri almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, bayilik almak, kurmak, işletmek, gerekli istasyonları inşa etmek ve kiralamaktır. İştirak edilme tarihi 30.11.2007'dir. Şirket nevi değiştirmek suretiyle 08.03.2010 tarihinde limited şirketten anonim şirkete dönüşmüştür.

**Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'nin faaliyet konusu küçükbaş, büyükbaş ve kanatlı hayvan üretilmesi, yetiştirilmesi, bakımı, besisi, kesimi, muhafazası, alımı satımı ithalatı ve ihracatıdır. İştirak edilme tarihi 24.06.1987'dir.

**Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'nin faaliyet konusu yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakların çıkartılması, işletilmesi, üretilmesi, zenginleştirilmesi, rafine edilmesi, satın alınması ve kiraya verilmesidir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 11.02.2010'dur.

## **METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)*

---

#### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

**MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'nin faaliyet konusu Petrol, petrol ürünü, petrol türevleri, benzin, motorin,gazyağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi her türlü akaryakıt, madeni yağlar, gresler vb. alımını, satımını yapmak, her türlü petrol yükleme, boşaltma depolama, dağıtım,dolum tesislerini kurmak, işletmek, kiraya vermek işletme hakkı vermek, işletme kurup satmak, kurulmuş işletmeleri devir almak, her türlü petrol şirketinin bayiliğini almak ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işleri yapmaktır. İştirak edilme tarihi 30.09.2010'dur.

**Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.**'nin faaliyet konusu her türlü gıda maddelerini almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 27.09.2010'dur.

**Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş** Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) iştirakidir. Otobüs kiralama faaliyeti yapmak için kurulmuştur.

**Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş** Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) iştirakidir.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Grup'un, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'ye göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMSATFRS") esas alınacaktır.

Finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurulan ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

##### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11.11.2011 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)*

---

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

##### *Ölçme ve Raporlama Para Birimi:*

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir. 01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, UMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

##### **Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

##### **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

### Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklıklara ait finansal tablolarda yer alan varlık, borç, özkaynaklar, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmelerin yapılarak konsolide finansal tabloların hazırlanmasını içeren konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü, Ana Ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve işletme politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

Konsolide bilanço ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

e) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

f) Şirket tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Şirket iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi bilançosuna alır.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

##### Şerefiye/Negatif Şerefiye

Şirket birleşmesi iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama birimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. İşletme birleşmesi maliyetinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 20). Satın alma maliyeti, ayırtılabilir varlık ve yükümlülüklerin net makul değerinden düşük ise negatif şerefiye oluşur ve olduğu dönemde konsolide kapsamlı gelir olarak finansal tablolara yansıtılır. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayırtılabilir özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi için, yönetimin şerefiyeyi iç raporlama amaçlı takip edebileceği en küçük nakit üreten birimlere dağıtılır. Şerefiye, her yıl aynı tarihte değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmakta olup değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olması durumunda ise, söz konusu değer düşüklüğü testi daha sıklıkla tekrarlanmaktadır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

##### Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### Hasılat

Satış gelirleri, başta karayolu yolcu taşımacılığı, turizm acentalığı, yurtiçi-yurtdışı uçak bileti satışı ve motorlu kara nakil araçları alım-satımı olmak üzere petrol ve petrol ürünleri, et ve et ürünleri satışlarının faturalanmış değerlerini içermekte olup satışlar söz konusu satışı yapılan ürün ve hizmetlerin alıcılara teslim edilmesiyle ürün ile ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı mali tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket satışları vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak mali tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır (Dipnot 28).

Faiz geliri, etkin faiz yöntemine göre kaydedilmektedir. Temettü gelirleri, Grup'un temettüyü alma hakkının olduğu tarihte gelir yazılmaktadır.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

##### Stoklar

Grup'un stokları et ve et ürünlerinden oluşmaktadır. Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stoklar ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

##### İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Grup sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Grup'un iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un ana ortaklığının yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 37).

##### Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabii tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsaların, ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortisman tabii tutulmamışlardır. Öte yandan, binaların, makine, tesis ve cihazların faydalı ömürleri ilgili madenlerin ömrü ile sınırlıdır.

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortisman tabii tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

<b><u>Maddi Duran Varlıklar</u></b>	<b><u>Faydalı ömür (Yıl)</u></b>
-Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	10 – 20
-Binalar	25 – 50
-Tesis ve Cihazlar	16,6 – 4
-Taşıt Araçları	5
-Döşeme ve Demirbaşlar	5
-Özel Maliyetler	3 – 25

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

##### Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte yenilemeden önceki durumdan daha iyi bir performans ile ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenirler. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31).

Grup'un toplam maddi duran varlıklarının %74'ünü oluşturan konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklardan MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu net defter değeri 19.507.621 TL arsa ve binalar için 30.09.2010 tarihi itibarıyla TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., net defter değeri 27.733.316 TL olan işletme hakkı elinde bulunan tesisleri için 31.03.2011 tarihi itibarıyla Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından ekspertiz raporları hazırlanmıştır. Söz konusu ekspertiz raporları sonucunda Şirket'in arsa, binalar ve özel maliyetleri yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 18).

##### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ve yazılım haklarını içerir. Bunlar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde edilme tarihinden itibaren 5 ile 10 yıl içerisinde doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler (Dipnot 19). Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

##### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

- Haklar
- Maden arama hakları
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar

##### Faydalı ömür (Yıl)

- 3-15
- 5
- 5-10



## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, düzeltilmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü arındırılarak mali tablolara yansıtılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değerine esas teşkil eden ekspertiz değerleri düzeltilmiş elde etme maliyetleri ile karşılaştırılmakta ve ekspertiz değerinin düzeltilmiş elde etme maliyetine göre düşük olması durumunda "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde değer düşüklüğü kaybı ayrılmaktadır. Bu değer düşüklükleri tüm yatırım amaçlı gayrimenkuller için ayrı ayrı belirlenir ve uygulanır.

### Canlı Varlıklar

Canlı varlıklar veya tarımsal ürünler, ancak söz konusu varlığın işletmenin kontrolünde bulunması, varlıktan beklenen ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilebilecek olması ve varlığın gerçeğe uygun değeri veya maliyetinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi halinde finansal tablolara alınır.

Varlıktan beklenen ekonomik fayda ise genellikle fiziki özellikler dikkate alınarak ölçülür. Canlı varlıklar finansal tablolara ilk defa alındığında ve her bir bilanço döneminde net makul değeriyle değerlendirilir. Canlı varlıkların, net makul değeriyle finansal tablolara ilk defa alınmasından ve bu tutarda gerçekleşen bir değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştuğu dönemde net kar veya zararın hesaplanmasında dikkate alınır.

İşletme, sadece ve sadece işletmenin, söz konusu varlığı geçmiş olayların sonucu olarak kontrol etmekte olması, varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydaların işletmeye aktarılmasının muhtemel olması ve varlığın gerçeğe uygun değerinin veya maliyetinin güvenilir olarak ölçülebilmesi koşullarının gerçekleşmesi durumunda canlı bir varlığı muhasebeleştirir.

### Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

### Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Grup tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Grup'a sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

### Finansal araçlar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Grup'un herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisinde dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

### Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

### Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir (Dipnot 36). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

##### Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22). Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

##### Kiralama işlemleri

###### a) Kiracı Olarak

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir (Dipnot 8).

###### b) Kiralayan Olarak

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri, anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür.

Kazanılmamış gelir, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş hurda değer toplamını, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır (Dipnot 12).

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

##### Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 24).

##### Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 8).

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

##### Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, makul değerleriyle finansal tablolara kaydedilmekte ve sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetinden, mevcutsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek değerlendirilmektedir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir (Dipnot 10).

##### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 35). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 35).

## **METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)*

---

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

##### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 35).

Gelir vergisi ile ilgili olan ertelenen vergi varlığı ve borcu aynı vergi otoritesi tarafından takip edildiğinden dolayı her bir şirket düzeyinde ertelenen vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve bağlı ortaklığın net ertelenen vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir (Dipnot 35).

##### **Netleştirme/ mahsup**

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

##### **Ticari borçlar**

Ticari borçlar finansal tablolara alındıkları tarihte makul değerleri ile, müteakip dönemde ise indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden kaydedilir (Dipnot 10).

##### **Devlet teşvik ve yardımları**

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

## **METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)*

---

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

##### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

##### **Nakit akım tablosu**

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

##### **Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Bölümlere göre raporlama ürün cinsine göre yapılmıştır (Dipnot 5).

##### **Finansal teminat sözleşmesi**

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Grup'un teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat'a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

### Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

#### Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

30 Eylül 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

#### *1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:*

##### *UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi*

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 nolu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

##### *UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)*

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

##### *UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)*

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

##### *UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)*

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

#### Yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

*Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:*

#### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır. Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

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

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

#### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

#### *UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

#### *UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.



## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

#### Yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

##### *UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları*

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir. söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

##### *Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar*

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### *UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama*

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### *UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)*

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

#### Yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

*UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),*

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (sekürütizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### *UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar*

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### *UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler 7*

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

#### Yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

##### *UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları*

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### *UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü*

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### *UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)*

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### *UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)*

UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

## **METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)*

---

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

### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

#### **Yeni standartlar ve yorumlar (devamı)**

##### *UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)*

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)*

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece lamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

### **a) MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Grup 30.09.2010 tarih ve 2010/40 sayılı Yönetim Kurulu kararına göre, turizm ve petrol tesis yatırımları ile iştegal eden 50.000.000 TL ödenmiş sermayeli MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ortakların 49.971.241 TL nominal değerdeki payının, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda 205.000.000 TL tutarında değer tespit edildiği dikkate alınarak bu değerden iskonto yaparak 190.000.000 TL bedelle ortaklardan satın alınmasına, satın alma dolayısıyla ortakların Grup'tan olan 190.000.000 TL tutarındaki alacağına herhangi bir faiz işletilmemesine karar vermiştir.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Dönen varlıklar	32.552.598
Duran varlıklar	205.387.772
Kısa vadeli yükümlülükler	22.076.503
Uzun vadeli yükümlülükler	9.666.407
<b>Net varlık toplamı</b>	<b>206.197.460</b>
Katılım oranı	0,999
Katılım payı	206.082.103
Ödenen nakit	190.000.000
<b>Negatif şerefiye (30.09.2010)</b>	<b>(16.082.103)</b>
01.10.-31.12.2010 döneminde oluşan değer varlık azalışı	4.692.065
<b>Negatif şerefiye (31.12.2010)</b>	<b>(11.390.038)</b>
Maddi duran varlıklar ve değer artış fonlarında yapılan düzeltmelerin etkisi	48.702.336
<b>Pozitif şerefiye (31.12.2010)</b>	<b>37.312.298</b>

Bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından 28.12.2010 tarihinde hazırlanan şirket değerlendirme raporunda MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30.09.2010 tarihi itibarıyla gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi yöntemine göre belirlenen şirket değeri 338.540.909 TL olarak hesaplanmıştır.

#### **31.12.2009:**

a) Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş., 13.05.2009 tarihinde BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,87'ni 2.500.000 TL'ye satın almıştır. Ana ortaklık Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.'nin, BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye doğrudan ortaklığı bulunmamaktadır.

#### **Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.**

Dönen varlıklar	24.685
Duran varlıklar	129.272
Kısa vadeli yükümlülükler	176.198
Uzun vadeli yükümlülükler	-
Cari dönem zararı	(9.399)
<b>Özkaynaklar toplamı</b>	<b>(12.842)</b>
Ödenen nakit	2.422.000
<b>Pozitif şerefiye</b>	<b>2.434.842</b>
Alınan nakit ve benzerleri	(64)
Net nakit çıkışı	2.421.936
<b>Haklara dağıtılan kısım</b>	<b>(2.434.842)</b>
<b>31.12.2009 tarihi itibarıyla şerefiye</b>	<b>-</b>

2.434.842 TL tutarındaki şerefiyenin tamamı, BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin arama haklarının devrinden kaynaklanmasından dolayı haklara yansıtılmıştır (Dipnot 20, Dipnot18).

Şirket'in, bağlı ortaklığı Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi satın alırken ortaya çıkan şerefiye; BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu maden cevher rezervleri ile maden arama ruhsatları haklarından kaynaklanmıştır.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

##### b) Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.

Dönen Varlıklar	39.268.201
Duran varlıklar	12.786.591
Kısa vadeli yükümlülükler	36.850.128
Uzun vadeli yükümlülükler	473.007
<b>Net varlık toplamı</b>	<b>14.731.657</b>
Katılım oranı	99,38%
Katılım payı	14.638.537
Ödenen nakit	108.214.543
<b>Pozitif şerefiye</b>	<b>93.576.006</b>
Alınan nakit ve benzerleri	(3.828.986)
Net nakit çıkışı	89.747.020
<b>Otobuslere dağıtılan şerefiye</b>	<b>(8.659.243)</b>
<b>31.12.2009 tarihi itibariyle şerefiye</b>	<b>84.916.763</b>

Ortaklardan Galip Öztürk, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin 4.969.000 TL nominal bedelli hisselerini ana ortaklığa 12.02.2009 tarihinde 115.610.114 TL bedelle satmıştır. Satış bedeline ilişkin olarak iki ayrı bağımsız denetim şirketine yaptırılan bağımsız değerlendirme raporlarında satın alınan Şirket'in değeri sırasıyla 81.900.626 ABD\$ ve 83.190.368 ABD\$ olarak tespit edilmiştir. Her iki bağımsız denetim şirketinin tespit ettiği değer Şirket'in satın alma değerinin üzerinde bir değer olarak hesaplanmıştır.

Şirket, Yönetim Kurulu 13.10.2009 özel durum açıklamasında duyurduğu gibi hisse devir bedeli olarak belirlenen 65.268.120 ABD\$ tutarının hisse devir tarihi olan 12.02.2009 tarihinde geçerli olan 1,658 TL'lik ABD dolar kuruna sabitlenerek 115.610.114 TL üzerinden işlem görülmesine, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin 4.969.000 TL'lik nominal değerli pay bedelinin 108.214.543 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir.

**Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.** Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) tarafından kurulmuştur. Kuruluşun iştirak olması nedeni ile şerefiye hesaplanmamıştır. Bağlı ortaklık sermayesinin % 99,99 suna sahiptir.

**Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş.** Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) iştirakidir. Bağlı ortaklık sermayesinin % 99,99 suna sahiptir. 30.09.2011 tarihi itibariyle hesaplanan şerefiyesi 32.781 TL olarak hesaplanmıştır.

#### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin faaliyet konusu kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktadır. Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının faaliyet konuları büyükbaş ve küçükbaş hayvanlar ile kanatlı hayvan yetiştiriciliği, kesimi, bunlara bağlı olarak et ve et ürünleri ile yan ürünlerinin ve diğer gıda maddeleri üretim ve pazarlamasıdır, tesis işletmeciliği ve seyahat işletmeciliğidir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama açıklamaları aşağıdaki gibidir:

<b>01.01.2011 - 30.09.2011</b>	<b>Et Satışları</b>	<b>Tesis İşletmeciliği</b>	<b>Seyahat İşletmeciliği</b>	<b>Enerji</b>	<b>Bölümler arası Eliminasyon</b>	<b>Toplam</b>
Satış gelirleri	4.344.042	221.139.615	490.324.562	149.075	(12.731.068)	703.226.226
Satışların maliyeti	(2.947.661)	(217.697.443)	(472.002.677)	23	6.568.885	(686.078.873)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>	<b>1.396.381</b>	<b>3.442.172</b>	<b>18.321.885</b>	<b>149.098</b>	<b>(6.162.183)</b>	<b>17.147.353</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	2.909.917	-	-	2.909.917
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-	-	-	-
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.909.917</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.909.917</b>
<b>Brüt kar / (zarar)</b>	<b>1.396.381</b>	<b>3.442.172</b>	<b>21.231.802</b>	<b>149.098</b>	<b>(6.162.183)</b>	<b>20.057.270</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.199.304)	(810.795)	(4.683)	-	159.766	(1.855.016)
Genel yönetim giderleri	(4.854.574)	(1.819.957)	(1.562.309)	(13.480)	241.820	(8.008.500)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	303.550	2.561.880	4.498.326	-	(137.698)	7.226.058
Diğer faaliyet giderleri	(365.583)	(3.852.458)	(2.089.628)	(3.186)	185	(6.310.670)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>(4.719.530)</b>	<b>(479.158)</b>	<b>22.073.508</b>	<b>132.432</b>	<b>(5.898.110)</b>	<b>11.109.142</b>

31.12.2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama açıklamaları aşağıdaki gibidir:

<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>Et Satışları</b>	<b>Tesis İşletmeciliği</b>	<b>Seyahat İşletmeciliği</b>	<b>Enerji</b>	<b>Bölümler arası Eliminasyon</b>	<b>Toplam</b>
Satış gelirleri	12.919.122	57.169.628	423.855.905	36.411	(7.890.344)	486.090.722
Satışların maliyeti	(12.202.014)	(59.715.176)	(405.120.811)	-	6.130.800	(470.907.201)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>	<b>717.108</b>	<b>(2.545.548)</b>	<b>18.735.094</b>	<b>36.411</b>	<b>(1.759.544)</b>	<b>15.183.521</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	1.142.052	-	-	1.142.052
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-	-	-	-
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.142.052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.142.052</b>
<b>Brüt kar / (zarar)</b>	<b>717.108</b>	<b>(2.545.548)</b>	<b>19.877.146</b>	<b>36.411</b>	<b>(1.759.544)</b>	<b>16.325.573</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.630.781)	(216.251)	(478.803)	-	749.439	(1.576.396)
Genel yönetim giderleri	(6.459.784)	(2.269.558)	(2.478.460)	(11.084)	720.282	(10.498.604)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(160)	-	-	-	-	(160)
Diğer faaliyet gelirleri	2.922.687	760.664	1.157.840	-	138.385	4.979.576
Diğer faaliyet giderleri	(137.153)	(3.335.184)	(35.373)	-	(4.519)	(3.512.229)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>(4.588.083)</b>	<b>(7.605.877)</b>	<b>18.042.350</b>	<b>25.327</b>	<b>(155.957)</b>	<b>5.717.760</b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Et tesisleri işletmeciliği	499.083.264	415.763.482
Tesis İşletmeciliği	209.785.219	197.718.438
Seyahat İşletmeciliği	253.715.948	151.776.465
Enerji	1.286.673	1.022.951
<b>Toplam</b>	<b>963.871.104</b>	<b>766.281.336</b>
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(361.851.183)	(256.002.055)
<b>Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar</b>	<b>602.019.921</b>	<b>510.279.281</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Et tesisleri işletmeciliği	115.465.221	204.974.524
Tesis İşletmeciliği	38.096.434	45.405.811
Seyahat İşletmeciliği	126.707.740	82.608.074
Enerji	28.053	1.054
<b>Toplam</b>	<b>280.297.448</b>	<b>332.989.463</b>
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(68.443.051)	(15.273.543)
<b>Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler</b>	<b>211.854.397</b>	<b>317.715.920</b>

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kasa	1.227.743	616.923
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	3.066.740	666.513
Diğer hazır değerler	2.032.506	-
<b>Toplam</b>	<b>6.326.989</b>	<b>1.283.436</b>

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal varlıklar yoktur. (31.12.2010 - yoktur)

##### Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bağlı ortaklıklar	1.099.955	999.960
Bağlı ortaklıklar sermaye taahhütleri (-)	(1.099.955)	(999.960)
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

##### Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

	Bağlı Ortaklık/ İştirak Oranı	30.09.2011	Bağlı Ortaklık/ İştirak Oranı	31.12.2010
- Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San.Ve Tic.A.Ş.	99,996	999.960	99,996	999.960
- Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San.Ve Tic.A.Ş. sermaye taahhüdü (-)	-	(999.960)	-	(999.960)
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş	99,995	99.995	-	-
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş sermaye taahhüdü (-)	-	(99.995)	-	-
<b>Toplam</b>		<b>-</b>		<b>-</b>

Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San.Ve Tic.A.Ş. faaliyeti bulunmaması sebebiyle fon yaratma gücü oluşturmadığından ve aktif büyüklüğünün konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etki yaratmadığından dolayı Grup'un ekli finansal tablolarında konsolide edilmemiştir. Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş Yeni kurulmuş olması sebebiyle fon yaratma gücü oluşturmadığından ve aktif büyüklüğünün konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etki yaratmadığından dolayı Grup'un ekli finansal tablolarında konsolide edilmemiştir.

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Banka Kredileri	41.961.308	23.180.576
Finansal Kiralama Borçları	94.749	-
<b>Toplam</b>	<b>42.056.057</b>	<b>23.180.576</b>

	Döviz Cinsi	Faiz oranı	TL karşılığı
EURO Taşıt kredileri	4.789.753	%5,49 - %11,88	12.049.582
TL Taşıt kredileri	14.334.584	%5,49 - %11,88	14.334.584
Şekerbank T.A.Ş. ticari kredi	-	28,20%	-
Şekerbank T.A.Ş. taşıt kredisi	7.076	18%	7.076
Rotatif krediler	7.534.492	Değişken - % 14,40 - %28,20	7.534.492
Şekerbank T.A.Ş. Rotatif	7.250.000	Değişken	7.250.000
Kısa vadeli SGK kredisi	785.574	-	785.574
<b>Toplam</b>	<b>34.701.479</b>	<b>-</b>	<b>41.961.308</b>

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30.06.2011	31.12.2010
Banka Kredileri	16.067.295	11.107.011
Finansal Kiralama Borçları	1.039.346	-
<b>Toplam</b>	<b>17.106.641</b>	<b>11.107.011</b>

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010 : Yoktur).

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<b><u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Alıcılar	28.709.576	16.280.287
Alacak senetleri	3.386.536	9.553.159
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(236.282)	(139.407)
Şüpheli ticari alacaklar	2.795.621	2.355.559
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.795.621)	(2.355.559)
<b>Toplam</b>	<b><u>31.859.830</u></b>	<b><u>25.694.039</u></b>

<b><u>Şüpheli Ticari Alacaklar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
1 Ocak itibariyle bakiye	2.355.559	1.219.405
Dönem içindeki artış	491.924	1.136.154
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (-)	(51.862)	-
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b><u>2.795.621</u></b>	<b><u>2.355.559</u></b>

Uzun vadeli ticari alacaklar yoktur. (31.12.2010 yoktur.)

<b><u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Satıcılar	29.228.187	10.376.142
Borç senetleri	27.193.684	22.864.874
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(976.110)	(288.662)
Diğer ticari borçlar	9.290	280.949
<b>Toplam</b>	<b><u>55.455.051</u></b>	<b><u>33.233.303</u></b>

Uzun vadeli ticari borçlar yoktur. (31.12.2010 yoktur.)

#### 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<b><u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Hisse devri alacağı	260.000	260.000
Verilen depozito ve teminatlar	11.297	36.560
Personelden alacaklar	-	493.973
Diğer	2.039.002	1.348.219
<b>Toplam</b>	<b><u>2.310.299</u></b>	<b><u>2.138.752</u></b>

(\*) Katma Değer Vergisi iade alacaklarından ve diğer ticari olmayan alacaklardan oluşmaktadır.

<b><u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Verilen depozito ve teminatlar	277.691	223.091
<b>Toplam</b>	<b><u>277.691</u></b>	<b><u>223.091</u></b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

<b><u>Diğer Kısa Vadeli Borçlar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Alınan depozito ve teminatlar	132.051	19.389
Personele borçlar	1.006.256	311.866
Ödenecek vergi ve fonlar	1.299.097	238.916
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	295.662	141.128
Diğer çeşitli borçlar	313.705	96.173
<b>Toplam</b>	<b>3.046.771</b>	<b>807.472</b>

<b><u>Diğer Kısa Vadeli Borçlar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
6111 sayılı kanun taksit borcu	4.701	-
<b>Toplam</b>	<b>4.701</b>	<b>-</b>

#### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR

Grup, aktifinde kayıtlı araçlarını acentelere kiralamıştır. Grup tarafından yapılan kiralama işlemi TMS 17'nin 10-11'inci paragrafları çerçevesinde finansal kiralama tanımına uygun düştüğü anlaşılmaktadır. Bu durumda gerçekleştirilen kiralama işlemi TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı 36-48'inci paragraflarında yer alan maddeler gereği mali tablolara yansıtılmıştır. Finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

##### **Kısa Vadeli Finansal Kiralama Alacakları**

	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Finansal kiralama alacakları (brüt)	2.346.402	9.976.305
Kazanılmamış faiz gelirleri	(331.344)	(2.354.140)
	<b>2.015.058</b>	<b>7.622.165</b>

##### **Uzun Vadeli Finansal Kiralama Alacakları**

	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Finansal kiralama alacakları (brüt)	63.202.506	32.016.402
Kazanılmamış faiz gelirleri	(8.219.822)	(4.085.207)
	<b>54.982.684</b>	<b>27.931.195</b>

#### 13. STOKLAR

<b><u>Stoklar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
İlk madde ve malzeme	392.247	297.250
Ticari mallar	4.559.573	3.427.143
Diğer	17.640	-
<b>Toplam</b>	<b>4.969.460</b>	<b>3.724.393</b>

#### 14. CANLI VARLIKLAR

<b><u>Canlı varlıklar</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Büyükbaş etlik hayvanlar	81.536	314.145
<b>Toplam</b>	<b>81.536</b>	<b>314.145</b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Metro Çarşamba İnşaat Kargo Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. (i)	6.689.271	3.854.069
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş. (ii)	(2.531)	(2.531)
<b>Toplam</b>	<b><u>6.686.740</u></b>	<b><u>3.851.538</u></b>

Metro Çarşamba İnşaat Kargo Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.ve Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.'yi özkaynak yöntemiyle konsolide etmiştir.

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.845.000	3.845.000
	<b><u>3.845.000</u></b>	<b><u>3.845.000</u></b>

  

	<u>Ekspertiz Tarihi</u>	<u>Ekspertiz Değeri</u>
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	Mart 09	1.525.000
Ankara Genel Müdürlük Binası (Mecnun Sokak)	Mart 09	1.600.000
Mersin Kazanlı Arsası	Mart 09	720.000
<b>Toplam</b>		<b><u>3.845.000</u></b>

30.09.2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller ilgili varlıkların gayrimenkul değerlendirme raporlarında belirtilen değerler esas alınarak gösterilmiş olup maliyet değerleri ile ekspertiz değerleri arasındaki fark özkaynaklarda değer artış fonları hesabında yer almaktadır.

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

##### Maddi Duran Varlıklar

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Arazi ve arsalar	30.785.117	29.909.008
Yer altı ve yerüstü düzenleri	9.154.196	4.429.314
Binalar	94.453.323	79.474.447
Makine ve teçhizat	26.867.310	24.966.391
Taşıt araçları	101.843.145	60.623.581
Demirbaşlar	7.250.720	5.631.614
Özel Maliyetler	101.529.022	98.947.212
Birikmiş Amortismanlar	(87.689.256)	(66.826.735)
Yapılmakta olan yatırımlar	853.168	1.329.068
<b>Toplam</b>	<b><u>285.046.745</u></b>	<b><u>238.483.900</u></b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Haklar	26.491.944	25.379.924
Maden arama hakları	884.076	719.511
Birikmiş Amortismanlar	(4.053.447)	(1.754.389)
<b>Toplam</b>	<b><u>23.322.573</u></b>	<b><u>24.345.046</u></b>

#### 20. ŞEREFİYE

Şirket'in 30.09.2011 tarihi itibarıyla pozitif şerefiyesi aşağıdaki gibidir:

<u>Pozitif Şerefiye</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	84.916.763	84.916.763
Van-Bes Besicilik San.ve Tic.A.Ş.	34.119	34.119
Metro otomatik Pazarlama	32.781	-
Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	37.312.298	37.312.298
<b>Toplam</b>	<b><u>122.295.961</u></b>	<b><u>122.263.180</u></b>

Şirket, SPK'nın 19.03.2010 tarih ve 6/198 sayılı toplantısı ve 23.03.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13.377-2903 sayılı kararı uyarınca 2008 yılı Şerefiye tutarı olan 18.386.000 TL'yi (Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.: 6.533.567, Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.: 11.852.433) değerlendirme raporlarını esas alarak ilgili varlıklara (arsa ve binalar) yansıtılmış ve amortisman uygulamıştır. 2008 yılında yapılan bu işlem nedeniyle amortisman giderleri 220.737 TL (2007 : 44.147 TL) artmış, ertelenen vergi aktifi ve ertelenen vergi gideri 44.148 TL (2007 : 8.829 TL) artmıştır. (Dipnot 18, Dipnot 35) Bundan dolayı 2008 yılı ana ortaklık dönem zararı 3.908.831 iken 4.084.087 TL olmuştur. 2007 yılı geçmiş yıl zararı da bu işlemler nedeniyle 35.318 TL daha artmıştır.

#### i) 2008 yılı düzeltilen Şerefiye

Şirket'in 2008 yılı dağıtılan şerefiye tutarı aşağıdaki bağlı ortaklıklarından kaynaklanmaktadır.

<u>Düzeltilen Pozitif Şerefiye</u>	<u>31.12.2009</u>
Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.	11.852.433
Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri A.Ş.	6.533.567
<b>Toplam</b>	<b><u>18.386.000</u></b>

Şirket, 2008 yılı finansal tablolarında 18.386.000 TL olan şerefiyeyi değerlendirme raporlarını esas alarak ilgili varlıklara dağıtmıştır.

<u>Düzeltilen Şerefiyenin varlıklara paylaşımı</u>	<u>31.12.2009</u>
Arsa	5.141.807
Binalar	13.244.193
<b>Toplam</b>	<b><u>18.386.000</u></b>

Şirket, UMS 16 kapsamında arsa ve binalarda yer alan dağıtılan şerefiye için amortisman uygulamış ve 2008 yılı dönem zararı değişmiştir (2.4. Önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi).

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 20. ŞEREFİYE (devamı)

Şirket'in 12.11.2007 ve 26.10.2007 tarihli değerleme raporlarında bağlı ortaklıklarının arsa ve bina toplamı aşağıdadır:

##### Değerleme Raporu

Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.	21.649.000
Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri A.Ş.	6.592.000

Şirket tarafından 16.11.2007 tarihinde 14.850.000 TL ve 01.11.2007 tarihinde 7.750.000 TL bedelle hisseleri devir alınan Metro Yağlı Turistik İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Tic. A.Ş. ve Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.'ye ilişkin devir bedelleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nun talebi ile yeniden değerlendirme çalışması yaptırılmıştır. 19.08.2008 tarih ve 903 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Metro Yağlı Turistik İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Tic. A.Ş. için 12.622.500 TL ve Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Tic. A.Ş. için 6.587.500 TL olmak üzere yeniden belirlenmiştir. Bu doğrultuda ortaya çıkan toplam fark tutarı olan 3.390.000 TL, 31.12.2010 tarihli mali tablolarda şerefiye tutarlarından indirim konusu yapılmış olup aynı tutar devir bedellerine ilişkin ortaklara borçlar hesabından düşülmüştür.

#### ii) 2009 yılı dağıtılan Şerefiye

<u>Serefiyenin hareketi ve dağıtılması</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<u>Dönembaşı açılış bakiyesi</u>		
Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.	-	11.852.433
Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri A.Ş.	-	6.533.567
<u>Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan şerefiye</u>		
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. (3)	93.576.006	-
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (1)	2.434.842	-
Van-Bes Besicilik San.ve Tic.A.Ş.	34.119	-
<u>İlgili varlıklara dağıtılan Şerefiye</u>		
Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.	-	(11.852.433)
Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri A.Ş.	-	(6.533.567)
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. (4)	(8.659.243)	-
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (2)	(2.434.842)	-
	<u>84.950.882</u>	<u>-</u>

#### a) Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

(1) Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş., 13.05.2009 tarihinde Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski Ünvan: BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.)'nin % 99,87'ni 2.500.000 TL'ye satın almıştır.

(2) Şerefiye tutarı olan 2.434.842 TL'nin tamamı, BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin arama haklarının devrinden kaynaklanmasından dolayı haklara yansıtılmış ve amortisman ayrılmıştır. (Dipnot 19)

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 20. ŞEREFİYE (devamı)

##### b) Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş

(3) Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş., 12.02.2009 tarihinde Galip Öztürk'ten 108.214.543 TL bedelle satın alınmıştır. (Dipnot 37)

(4) Şirket, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'den kaynaklanan 93.576.006 TL, şerefiyenin 8.659.243 TL kısmını bağlı ortaklığının faaliyet konusunun yolcu taşımacılığı ağırlıklı olmasından dolayı aktifinde bulunan otobuslere aşağıdaki hesaplama göre dağıtmıştır.

<b>Otobüsler</b>		<b>31.12.2010</b>
Dağıtım öncesi net defter değerleri	(a)	15.669.169
Otobüsler kasko bedelleri	(b)	19.616.531
Satılabilir piyasa değeri (+%20)	(c)	23.541.208
Dağıtılabılır net Şerefiye	(c-a)	7.872.039
<b>Amortisman öncesi Şerefiye</b>		<b>8.659.243</b>

Bu işlem ile varlığın üzerine yansıtılan şerefiye ile piyasa fiyatı değerleri birbirine yakın olmuştur.

##### MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iktisap edilmesi:

Grup, 30.09.2010 tarihi itibarıyla MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. % 99,99 oranında iktisap etmiş olup, 16.082.103 TL tutarında negatif şerefiye oluşmuştur. SPK'nın 10.06.2011 tarih ve 18/544 sayılı toplantısında MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihli finansal tablolarının maddi duran varlıklar ve değer artış fonu hesaplarında oluşan farklılık nedeniyle söz konusu şerefiye tutarı yeniden hesaplanmış ve 37.228.964 TL tutarında pozitif şerefiye oluşmuştur.

İktisap maliyeti	190.000.000
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	(206.082.103)
<b>Negatif şerefiye (30.09.2010)</b>	<b>(16.082.103)</b>
01.10.-31.12.2010 döneminde oluşan değer varlık azalışı	4.692.065
<b>Negatif şerefiye</b>	<b>(11.390.038)</b>
Maddi duran varlıklar değer artış fonlarında yapılan düzeltmenin etkisi	48.702.336
<b>Pozitif şerefiye</b>	<b>37.312.298</b>

Bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından 28.12.2010 tarihinde hazırlanan şirket değerlendirme raporunda MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30.09.2010 tarihi itibarıyla gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi yöntemine göre belirlenen şirket değeri 338.540.909 TL olarak hesaplanmıştır.

**Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş** Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) tarafından kurulmuştur. Kurulştan iştirak olması nedeni ile şerefiye hesaplanmamıştır. Bağlı ortaklık sermayesinin % 99,99 suna sahiptir.

**Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş** Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) iştirakidir. Bağlı ortaklık sermayesinin % 99,99 suna sahiptir. 30.09.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan şerefiyesi 32.781 TL olarak hesaplanmıştır.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

#### 22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<b>Borç karşılıkları</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Dava Karşılıkları	35.965	35.965
<b>Toplam</b>	<b>35.965</b>	<b>35.965</b>

a) Verilen teminatlar aşağıdadır :

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Verilen teminat mektupları	8.278.867	8.278.867
Verilen teminat çekleri /senetleri	3.100.000	3.100.000
Verilen ilişkili taraf hisse senetleri teminatı (*)	16.500.000	16.500.000
Verilen ipotekler	6.008.000	6.008.000
<b>Toplam</b>	<b>33.886.867</b>	<b>33.886.867</b>

(\*) İlişkili taraflardan Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş. (Eski Ünvan: Büyük İstanbul Otobüs İşletmeleri A.Ş.)'nin banka kredilerine karşılık teminat olarak verilen hisse senetleridir.

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu Teminat Rehin ve İpoteklerin Toplam Tutarı	17.386.867	17.386.867
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer Üçüncü Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	16.500.000	16.500.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>33.886.867</b>	<b>33.886.867</b>
<b>Şirket'in vermiş olduğu Diğer Teminat Rehin ve İpoteklerin Şirket'in özkaynaklarına oranı</b>		



## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alınan ipotek senetleri	745.000	745.000
Alınan teminat mektupları	278.000	278.000
<b>Toplam</b>	<b><u>1.023.000</u></b>	<b><u>1.023.000</u></b>

Grup'un Türkiye İş Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi'nden kullanmış olduğu krediler için Şirket ortaklarının vermiş olduğu kefalet bulunmaktadır.

#### b) Davalar

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Aleyhte devam eden davalar	8.909.097	8.246.983
Lehte devam eden davalar	103.154	451.622

#### 23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), kapsamında yapılan hesaplama ile ilgili 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: % 4,66, reel iskonto oranı).

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	621.169	310.954
<b>Toplam</b>	<b><u>621.169</u></b>	<b><u>310.954</u></b>

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010:Yoktur).

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<b>DİĞER dönen varlıklar</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Verilen sipariş avansları	1.249.351	3.809.579
Peşin ödenen sigorta giderleri	1.212.036	2.440.254
Devreden Katma Değer Vergisi	-	8.261.973
Gelir tahakkukları	1.673.093	-
Gelecek aylara ait giderler	8.623.223	-
İş avansları	64.415	248.136
Personel avansları	3.450	143.697
DİĞER çeşitli dönen varlıklar	181.014	25.704
<b>Toplam</b>	<b>13.006.582</b>	<b>14.929.343</b>

<b>DİĞER Duran Varlıklar</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
DİĞER	1.271.186	-
<b>Toplam</b>	<b>1.271.186</b>	<b>-</b>

<b>DİĞER Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Gelecek aylara ait bilet yükümlülükleri	3.087.429	2.348.442
Alınan avanslar	14.445.257	19.402.570
Gelir tahakkukları	3.770.251	-
Ertelenmiş sigorta primleri	334	14.100
DİĞER borçlar	148	25
<b>Toplam</b>	<b>21.303.419</b>	<b>21.765.137</b>

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011		31.12.2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
<b>Ortaklar</b>				
Galip Öztürk	75.250.985	0,25	77.562.574	51,71
Fatma Öztürk Gümüşsu	12.080.000	0,04	40.000	0,03
DİĞER ve halka açık kısım	212.669.015	0,71	72.397.426	48,26
<b>Toplam</b>	<b>300.000.000</b>	<b>100</b>	<b>150.000.000</b>	<b>100,00</b>

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 300.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamının bedelli olarak çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin işlemler 02.02.2011 tarihinde tamamlanmış ve sermaye 8 Mart 2011 tarihli 7767 sayılı ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

#### Sermaye Düzeltmesi Farkları

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	15.583.810	15.583.810
	<b>15.583.810</b>	<b>15.583.810</b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Hisse senetleri ihraç primleri	47.815.817	24.162.817
	<u>47.815.817</u>	<u>24.162.817</u>

##### Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu

Şirket'in Ankara'da bulunan genel müdürlük binaları, İstanbul bölge müdürlüğü binası ile Mersin Kazanlı'da bulunan arsasının yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanma tarihine kadar oluşan maliyet değerleri ile makul değerle değerlendirme farkları yeniden değerlendirme değer artış fonuna kaydedilmiştir.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	573.409	573.409
Ankara Genel Müdürlük Binası (Mecnun Sokak)	1.514.729	1.514.729
Ankara Genel Müdürlük Binası (Tunalı Hilmi Caddesi)	-	-
Mersin Kazanlı Arsası	628.179	628.179
Bağlı ortaklık maddi duran varlıkları	11.586.287	-
Ertelenmiş vergi etkisi	(2.348.666)	(31.409)
<b>Toplam</b>	<u>11.953.938</u>	<u>2.684.908</u>

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

##### Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarında % 10'u oranında ayrılmaktadır.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yasal yedekler	564.796	564.796
<b>Toplam</b>	<u>564.796</u>	<u>564.796</u>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	30.09.2011	31.12.2010
Olağanüstü yedekler	1.153.679	1.153.679
Geçmiş yıllar kar / zararları	(1.882.506)	(5.608.999)
	<b>(728.827)</b>	<b>(4.455.320)</b>

Sermaye Piyasası Kurulu 27.01.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı ile;  
Halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak;

a) Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının Kurulun Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine,

b) Konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, Kuruluun Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına,

c) Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, Kurulun Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,

d) Payları bir borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca, genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımının karara bağlanması durumunda, söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII, No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde Kar Dağıtım Tablosu Hazırlama Kılavuzunda yer alan tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulmasına,

e) Seri:IV No:27 Tebliği'nin 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin uygulanmasında;

i. Temettüün tamamı nakden dağıtılabılacaksa, temettüün hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine,

ii. Temettü pay olarak dağıtılabılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulması ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,

iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine, karar vermiştir.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)**

	<b>01.01.– 30.09.2011</b>	<b>01.01.– 30.09.2010</b>	<b>01.07.– 30.09.2011</b>	<b>01.07.– 30.09.2010</b>
<b><u>Satış gelirleri</u></b>				
Yurtiçi satışlar	696.877.756	320.466.692	315.499.316	153.149.204
Yurtdışı satışlar	23.417.508	16.322.587	8.742.237	6.469.258
Diğer gelirler	(171.565)	387.891	(257.140)	46.055
<b>Toplam Satışlar</b>	<b>720.123.699</b>	<b>337.177.170</b>	<b>323.984.413</b>	<b>159.664.517</b>
Satıştan iadeler (-)	(16.510.305)	(12.015.470)	(5.451.100)	(5.507.255)
Satış iskontoları (-)	(387.168)	-	(203.841)	-
<b>Toplam</b>	<b>(16.897.473)</b>	<b>(12.015.470)</b>	<b>(5.654.941)</b>	<b>(5.507.255)</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>703.226.226</b>	<b>325.161.700</b>	<b>318.329.472</b>	<b>154.157.262</b>
<b><u>Satışların Maliyeti</u></b>	<b>01.01.– 30.09.2011</b>	<b>01.01.– 30.09.2010</b>	<b>01.07.– 30.09.2011</b>	<b>01.07.– 30.09.2010</b>
Satılan mamuller maliyeti	(7.881.939)	(2.243.151)	(5.503.632)	573.876
Satılan ticari mal maliyeti	(231.123.720)	(45.961)	(104.456.453)	424.203
Satılan hizmet maliyeti	(447.073.214)	(302.010.290)	(195.772.260)	(144.020.717)
<b>Toplam</b>	<b>(686.078.873)</b>	<b>(304.299.402)</b>	<b>(305.732.345)</b>	<b>(143.022.638)</b>
<b><u>Finansa sektörü faaliyetlerinden gelirler / giderler</u></b>	<b>01.01.– 30.09.2011</b>	<b>01.01.– 30.09.2010</b>	<b>01.07.– 30.09.2011</b>	<b>01.07.– 30.09.2010</b>
Finansal kiralama faiz ve sigorta gelirleri	2.909.917	-	513.601	-
<b>Toplam</b>	<b>2.909.917</b>	<b>-</b>	<b>513.601</b>	<b>-</b>

Şirket'in kiraladığı otobüs ve minibüslere ilişkin faiz gelirleri ve yansıtılan sigorta gelirlerinden oluşmaktadır.

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

Araştırma ve geliştirme giderleri 160 TL'dir.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

	01.01.– 30.09.2011	01.01.– 30.09.2010	01.07.– 30.09.2011	01.07.– 30.09.2010
<b><u>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</u></b>				
Tahlil analiz giderleri	597	23.504	597	1.477
Damga vergisi kesintileri	62	62.814	-	22.356
Nakil vasıta kullanılan yakıtlar	-	278.794	-	91.325
Personel ücret ve giderleri	149.851	121.202	53.652	21.151
Depolama giderleri	239.083	178.332	239.083	59.968
Amortisman ve tükenme payı	593.086	18.173	213.606	7.386
Katılım ve abone giderleri	357.218		82.101	
Diğer vergi ve harç giderleri	17.573	120.230	17.573	76.347
Taşıt kiralama giderleri	31.925	27.462	9.213	9.579
Yurtiçi seyahat giderleri	22.107	40.746	13.148	7.695
Bina ve arazi kira giderleri	25.200	24.250	8.400	4.500
İlan reklam giderleri	181.484	513.205	138.836	110.292
Noter giderleri	955	3.199	113	-
Komisyon giderleri	102.935	37.613	30.610	11.319
Diğer	132.940	39.372	50.517	2.703
<b>Toplam</b>	<b>1.855.016</b>	<b>1.488.896</b>	<b>857.449</b>	<b>426.098</b>
	01.01.– 30.09.2011	01.01.– 30.09.2010	01.07.– 30.09.2011	01.07.– 30.09.2010
<b><u>Genel yönetim giderleri</u></b>				
Personel ücret ve giderleri	1.626.876	1.350.250	723.336	430.325
Mühendislik ve danışmanlık	1.351.790	213.208	918.995	28.290
Kıdem tazminatı karşılığı	101.551	13.850	(247.998)	-67.565
Bina ve arazi kira giderleri	668.251	79.231	198.527	52.272
Noter giderleri	52.945	34.470	9.228	5.637
Hizmet gideri	-	584.218	-	59.454
Amortisman ve tükenme payları	501.891	1.908.154	226.822	501.056
Aidat giderleri	9.932	7.896	309	1.221
Haberleşme giderleri	74.109	28.491	43.639	8.883
İlan reklam giderleri	64.797	13.389	37.210	1.610
Depolama giderleri	-	-	-	-
Vergi Resim Ve Harçlar	308.235	-	133.174	-
Satış sigorta giderleri	-	46.409	-	16.113
Komisyon giderleri	31.065	134.404	13.768	42.921
Bina bakım onarım bedeli	93.995	40.773	38.835	10.435
Bağış ve yardımlar	-	1.009.542	-	472.672
Sermaye artırım giderleri	-	383.000	-	-
Şüpheli alacak giderleri	-	468.968	-	-
Taşıt giderleri	541.941	96.318	332.822	22.929
Dava karşılıkları	-	605.953	-	-
Diğer	2.581.121	480.663	1.407.546	220.120
<b>Toplam</b>	<b>8.008.500</b>	<b>7.499.187</b>	<b>3.836.212</b>	<b>1.806.373</b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (-)

Amortisman giderleri ve personel giderleri maliyet hesapları ile genel yönetim be pazarlama satış dağıtım giderleri arasında dağılmaktadır.

#### 31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)

<b><u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u></b>	<b>01.01.- 30.09.2011</b>	<b>01.01.- 30.09.2010</b>	<b>01.07.- 30.09.2011</b>	<b>01.07.- 30.09.2010</b>
Konusu kalmayan karşılıklar	-	195.527	-	(2.281)
Katılım payı gelirleri	62.847	-	-	-
Hizmet gelirleri	99.704	-	34.768	-
Kira gelirleri	251.927	56.050	174.847	16.350
Sabit kıymet satış karı	2.480.879	434.103	652.225	425.998
Teşvik ve istisna gelirleri	56.349	112.732	19.342	44.936
Yansıtma gelirleri	2.110.270	-	536.642	-
Negatif şerefiyeden kaynaklanan gelirler	-	16.920.598	-	16.920.598
Faaliyetle ilgili diğer gelir ve karlar	2.164.082	517.769	2.052.297	454.321
<b>Toplam</b>	<b>7.226.058</b>	<b>18.236.779</b>	<b>3.470.121</b>	<b>17.859.922</b>

<b><u>Diğer Faaliyet Giderleri</u></b>	<b>01.01.- 30.09.2011</b>	<b>01.01.- 30.09.2010</b>	<b>01.07.- 30.09.2011</b>	<b>01.07.- 30.09.2010</b>
Karşılık giderleri	793.604	-	671.547	-
Önceki dönem gider ve zararları	646.371	-	9.196	-
Vergi ve trafik cezaları	2.864.648	-	18.357	-
Faaliyetle ilgili diğer giderler ve zararlar	683.599	23.821	652.284	3.494
Sabit kıymet satış zararı	1.322.448	-	370	(31.893)
<b>Toplam</b>	<b>6.310.670</b>	<b>23.821</b>	<b>1.351.754</b>	<b>(28.399)</b>

<b><u>Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların payları</u></b>	<b>01.01.- 30.09.2011</b>	<b>01.01.- 30.09.2010</b>	<b>01.07.- 30.09.2011</b>	<b>01.07.- 30.09.2010</b>
Metro Çarşamba İnşaat Kargo Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(34.798)	(125.679)	309.175	(38.849)
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	-	51.756	-	(84.614)
<b>Toplam</b>	<b>(34.798)</b>	<b>(73.923)</b>	<b>309.175</b>	<b>(123.463)</b>

Detayları dipnot 16'da yer almaktadır.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

<b>Finansal Gelirler</b>	<b>01.01.– 30.09.2011</b>	<b>01.01.– 30.09.2010</b>	<b>01.07.– 30.09.2011</b>	<b>01.07.– 30.09.2010</b>
Faiz gelirleri	2.159.436	85.203	1.191.412	23.682
Menkul kıymet satış karları	13.277	2.698	5.938	2.359
Kambiyo karları	815.408	1.855.518	85.180	1.025.088
<b>Toplam</b>	<b>2.988.121</b>	<b>1.943.419</b>	<b>1.282.530</b>	<b>1.051.129</b>

#### 33. FİNANSAL GİDERLER (-)

<b>Finansal Giderler</b>	<b>01.01.– 30.09.2011</b>	<b>01.01.– 30.09.2010</b>	<b>01.07.– 30.09.2011</b>	<b>01.07.– 30.09.2010</b>
Kambiyo zararları	5.857.476	860.595	2.126.831	646.339
Kredi giderleri	7.877.807	1.601.928	4.962.215	380.786
Diğer	228.996	31.061	160.491	(22.077)
<b>Toplam</b>	<b>13.964.279</b>	<b>2.493.584</b>	<b>7.249.537</b>	<b>1.005.048</b>

#### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Aksaray-Merkez dinlenme tesisi	5.000.000	5.000.000
Aksaray-Merkez dinlenme tesisi birikmiş amortismanı	(266.667)	(266.667)
<b>Toplam</b>	<b>4.733.333</b>	<b>4.733.333</b>

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler bulunmamaktadır (31.12.2010: Yoktur).

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21.06.2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.



## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2009: 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. 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.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik aşağıda açıklanan birtakım istisnalar bulunmaktadır: Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

#### *Transfer fiyatlandırması*

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir.

Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

<b><u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u></b>	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.835.702	1.178.024
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	(1.675.470)	-656.347
<b>Toplam</b>	<b><u>2.160.232</u></b>	<b><u>521.677</u></b>
	<b><u>30.09.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Ertelenen vergi varlıkları	6.422.041	3.188.315
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(24.315.313)	(17.048.473)
<b>Toplam</b>	<b><u>(17.893.272)</u></b>	<b><u>(13.860.158)</u></b>

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	<b><u>30 Eylül 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
	<b><u>Ertelenen Vergi</u></b>	<b><u>Ertelenen Vergi</u></b>
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları</b>		
Ticari borçlar düzeltmesi	26.883	26.883
Ticari alacak ve diğer alacaklar reeskontu	47.257	29.329
Şüpheli ticari alacak ve diğer alacak karşılıkları düzeltmesi	542.019	426.709
Ticari alacaklar düzeltmesi	83.084	-
İlişkili alacaklar düzeltmesi	154.245	53.910
Maddi duran varlık düzeltmesi	502.516	16.683
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltmesi	4.025.568	952.916
Maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	675.024	-
Maddi olmayan duran varlık amortisman düzeltmesi	223.447	927.417
Diğer borç karşılıkları	7.193	-
Finansal yükümlülükler	10.564	10.989
Bağış ve yardımlara ilişkin düzeltme	7	204.407
Dava karşılıkları	-	7.194
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	469.687
Kıdem tazminatı karşılığı	124.234	62.191
	<b><u>6.422.041</u></b>	<b><u>3.188.315</u></b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

<b>Ertelenen Vergi Yükümlükleri</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ticari alacaklar düzeltmesi	(98.001)	-
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(193.949)	(53.198)
Ticari borçlar düzeltmesi	(1.274)	
İlişkili taraflara borçlar	(84.365)	(28.930)
Maddi duran varlık düzeltmesi	(81.697)	(81.859)
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltmesi	(2.571.505)	(1.637.373)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme farkı	(4.593.036)	(14.829.443)
Maddi olmayan duran varlık amortisman düzeltmesi	(3.028.951)	(268)
Maddi olmayan duran varlık yeniden değerlendirme farkı	(13.489.608)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerlendirme farkı	(172.659)	-
Finansal yükümlülükler	(119)	(319.402)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(40)	
Kira gelir tahakkukları	(109)	(98.000)
<b>Toplam</b>	<b>(24.315.313)</b>	<b>(17.048.473)</b>
<b>Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net</b>	<b>(17.893.272)</b>	<b>(13.860.158)</b>

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

	<b>01.01.- 30.09.2011</b>	<b>01.01.- 30.09.2010</b>
<b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı:</b>		
Cari dönem Kurumlar Vergisi karşılığı	(3.835.702)	(1.145.247)
Ertelenmiş vergi karşılığı	(779.553)	(357.876)
<b>Toplam</b>	<b>(4.615.255)</b>	<b>(1.503.123)</b>
<b>Vergi karşılığının mutabakatı:</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Vergi öncesi kar / (zarar)	98.186	29.462.925
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(19.637)	(5.892.585)
Vergi etkileri:		
- vergiye tabi olmayan gelirler / (giderler)	4.213.585	7.395.708
- kanunen kabul edilmeyen giderler	421.307	-
<b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri</b>	<b>4.615.255</b>	<b>1.503.123</b>

#### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<b>01.01.- 30.09.2011</b>	<b>01.01.- 30.09.2010</b>
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000.000	150.000.000.000
Net dönem karı / (zararı) (TL)	(3.845.729)	27.959.802
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)	(0,000128)	0,0001864

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 37. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Şirket'in ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar:</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	18.258.077	14.035.322
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	7.662.141	330.339
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	6.782.528	8.122.727
Samsun Metro Turizm Nakliyat Tic.Ltd.Şti.	2.122.511	4.595.391
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.ş.	1.581.065	106.368
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	768.426	-
Metro Plus Ltd.Şti	758.000	-
Metro Uluslararası Seyahat ve Turizm Tic. Ltd.Şti	742.236	609.555
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	268.380	310.062
Metro Sigorta Aracılık hizm.	224.761	-
İnttur Turisik Yat.Ltd.Şti.	149.530	295.415
Metro Kargo Taşımacılık Lojistik Hizmetleri A.Ş	66.527	-
Avrasya Terminal İşletmeleri A.ş.	29.951	20.328
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	21.810	6.551
Asya Tur Seyahat Taşımacılık AŞ.	17.927	21.818
Bostan Tarım Ürün.Seracılık ve Gıda San.Tic.A.ş.	17.296	-
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	14.241	13.651
Atlas Emlak Yat.ve Tic.A.ş.	14.072	-
Avrasya Holding A.Ş.	8.184	-
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	3.684	2.575
Mola Petrol gıda Nak.Tic.Ltd.Şti.	2.767	453.757
Kırklareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	1.600	-
Avrasya Petrol ve Turistik Tes.Yat.A.ş.	1.180	-
Galip Öztürk Holding A.ş.	63	-
Antalya Metro Tur.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	69.171
Durusu Kule Turizm ve Otel.İşl.Tic.Ltd.Şti.	-	4.431
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	16
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	-	67.864
Joy Market Pazarlama ve Dağıtım Hizm.A.Ş.	-	11.357
Avrasya Finansal Kiralama A.Ş.	-	6.520
Metro Çarşamba İnşaat Kargo Taş.Tic.A.Ş.	-	3.961
<b>Ortaklar</b>		
Galip Öztürk	20	-
Fatma Öztürk	-	46.590
Reeskont	(544.873)	(270.803)
<b>Toplam</b>	<b>38.972.104</b>	<b>28.862.966</b>
<b>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar:</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
İlişkili şirketlerden diğer alacaklar	16.150	33.759
<b>Toplam</b>	<b>16.150</b>	<b>33.759</b>

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)**

<b><u>İlişkili Taraflara Borçlar</u></b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	2.410.110	4.149.132
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	2.185.028	581.625
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	1.990.773	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	1.079.091	7.081
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	761.430	-
Metro Medya Sigorta Aracılık Hiz.Ltd.Şti.	460.423	1.227.246
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	308.330	295.594
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.ş.	145.531	9.312
Mola Petrol Gıda Nak.Tic.Ltd.Şti.	88.395	-
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic.A.Ş.	76.240	118.401
Sisten Dağıtım Paz.Tic.AŞ.	51.342	56.847
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	41.264	34.963
Metro Pazarlama İhracat İthalat Tic. A.Ş.	11.209	-
Rtt Referans Temizlik Ve Taş.Tic.Ltd.Şti.	9.588	-
Avrasya Terminal İşletmeleri A.ş.	9.020	28.616
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	4.075	-
Metro Otomotiv Tic. Ltd. Şti.	3.611	-
Durusu Kule Turizm ve Otel.İşl.Tic.Ltd.Şti.	338	338
İnttur Turisik Yat.Ltd.Şti.	270	270
Galip öztürk Holding A.Ş.	1	-
Kırlareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	-	855.628
Mardin Metro Ulus. Nak. Tur.Teks.İnş.Gıda Ltd.Şti.	-	8.972
<b><u>Dolaylı Gerçek Kişiler</u></b>		
Sevgi Mert	-	423
<b><u>Ortaklar</u></b>		
Galip Öztürk (*)	23.128	123.128
Reeskont	(74.844)	(144.642)
	<b>9.584.353</b>	<b>7.352.934</b>
<b>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar:</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
İlişkili şirketlere diğer borçlar	42.586.766	205.540.733
<b>Toplam</b>	<b>42.586.766</b>	<b>205.540.733</b>

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)**

<b>İlişkili kuruluşlarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:</b>	<b>01.01.-30.09.2011</b>		
	<b>Mal</b>	<b>Hizmet</b>	<b>Diğer</b>
Ankara Metro Sey.Tur.Ltd.Şti.	-	39.870.934	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	-	3.382.158	-
Asya Tur Sey.Taş.A.ş.	-	-	-
Atlas Emlak Yat.ve Tic.A.ş.	-	-	16.000
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	2.811.103	5.610.380	225.764
Avrasya Gayrimenkul Yat.Ort.A.ş.	-	-	522.774
Avrasya Müşteri İlişkileri Yön.Hiz.ve Paz.A.ş.	-	-	-
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.ş.	-	1.230.947	28.706
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	-	50.211	12.039
Durusu Kule Turizm Otel.İşl.Tic.Ltd.Şti.	-	-	-
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	-	-	112.711
Galip Öztürk Holding A.ş.	-	-	5.481
İnttur Turistik ve Yat.Ltd.Şti.	-	142	-
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti.	-	109.684.584	47.724
Kırlareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	121.257
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	5.084	4.233.157
Metro Medya Aracılık Hiz.Ltd.Şti.	-	648.561	-
Metro Turizm Petrol Ürün.San.ve Tic.A.ş.	-	-	-
Metro Turizm Petrol Ürün.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	-	-	-
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	5.472.098	-
Metro Yatırım Menkul Değ.A.ş.	-	2.207.489	-
Metro Yer Hiz.Ser.Taş.Tur.Ltd.Şti.	-	-	3.400
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	-	542	-
Rtt Referans Temizlik ve Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	17.453	-
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	225.976	25.000	9.392
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	-	5.832.265	-
Sistem Dağıtım Paz.Tic.A.ş.	15.193	3.620	-
Trakya Metro Tur.Org.Tic.A.ş.	-	14.685.883	2.542
<b>Toplam</b>	<b>3.052.272</b>	<b>188727351</b>	<b>5.340.947</b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

<u>İlişkili kuruluşlarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:</u>	01.01.-30.09.2010		
	Mal	Hizmet	Diğer
Ankara Metro Sey.Tur.Ltd.Şti.	-	29.623.879	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti	-	9.767.197	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	-	2.728.420	-
Avrasya Müşteri İlişkileri Yön.Hiz.ve Paz.A.ş.	-	164.650	-
Avrasya Gayrimenkul Yat.ve Tic.A.ş.	-	5.805.140	73.729
Atlas Emlak Yat.ve Tic.A.ş.	-	1.000.000	-
Asya Tur Sey.Taş.A.ş.	-	3.483.526	-
Avrasya Terminal İşleteleri A.Ş.	-	25.247	-
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	-	224.271	1.333
İnttur Turistik ve Yat.Ltd.Şti.	-	109.688	3.460
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti.	-	80.159.624	2.200
Durusu Kule Turizm Otel.İşl.Tic.Ltd.Şti.	-	14.561	312
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	-	20.605	-
Metro İkram Paz.A.Ş.	-	22.105	-
Metro Medya Aracılık Hiz.Ltd.Şti.	-	738.054	-
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	2.879.597	-
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	-	8.200.106	-
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	-	51.046	-
Metro Yatırım Menkul Değ.A.ş.	-	-	3.150
Metro İkram Paz.A.Ş.	7.846	-	92.817
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	1.000.000
<b>Toplam</b>	<b>7.846</b>	<b>145.017.716</b>	<b>1.177.001</b>

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)**

Satışlar	01.01.-30.09.2011		
	Mal	Hizmet	Diğer
Ankara Metro Sey.Tur.Ltd.Şti.	-	4.886.198	-
Ankara Metro Sey.Tur.Ltd.Şti. A.Ş.	-	-	37.897
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	-	201.274	-
Asya Tur Sey.Taş.A.ş.	-	-	-
Atlas Emlak Yat.ve Tic.A.ş.	-	-	4.500
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	22.576.746	316.912	-
Avrasya Gayrimenkul Yat.ve Tic.A.ş.	-	-	-
Avrasya Müşteri İlişkileri Yön.Hiz.ve Paz.A.ş.	-	-	-
Avrasya Petrol ve Tur.Tes.Yat.A.ş.	-	-	8.433
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.ş.	3.854	76	12.117
Bostan Tarım Ürün Sera.ve Gıda San.Tic.A.ş.	-	-	4.000
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	-	4.134	-
Durusu Kule Turizm Otel.İşl.Tic.Ltd.Şti.	-	-	-
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	-	2.319	-
Galip Öztürk Holding A.ş.	-	-	4.500
İnttur Turistik ve Yat.Ltd.Şti.	-	-	4.542
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti.	3.144.887	11.593.903	-
Kırklareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	18.025
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	194.066
Metro Medya Aracılık Hiz.Ltd.Şti.	-	190	-
Metro Turizm Petrol Ürün.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	-	-	-
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	438.219	-
Metro Yatırım Menkul Değ.A.ş.	-	4.248	293.407
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic.A.ş.	58.680	9.235	-
Mola Petrol Sey.Tur.ve Taş.A.ş.	-	-	43.337
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	517.430	104.232	30.593
Samsun Metro Tur.Nak.San.ve Tic.Ltd.Şti.	578.726	174.252	-
Sistem Dağıtım ve Pazarlama Tic.A.ş.	-	351	-
Trakya Metro Turizm Taş.Org.ve Tic.A.ş.	-	1.182.782	-
<b>Toplam</b>	<b>26.880.324</b>	<b>18.918.325</b>	<b>655.417</b>



## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

	01.01.-30.09.2010		
	Mal	Hizmet	Diğer
<b>Satışlar</b>			
Ankara Metro Sey. Tur.Ltd.Şti.	-	4.938.793	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş. Tic.Ltd.Şti.	-	746.693	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz. Tic.A.Ş.	-	144.504	-
Avrasya Terminal İşleteleri A.Ş.	729	122.149	-
Asya Tur Sey.Taş.A.ş.	-	92.527	-
Avrasya Müşteri İlişkileri Yön.Hiz.ve Paz.A.ş.	-	8.660	-
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	-	2.427	-
İnttur Turistik ve Yat.Ltd.Şti.	-	1.599.797	-
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti	-	9.168.410	1.378
Durusu Kule Turizm Otel.İşl.Tic.Ltd.Şti.	38.588	2.033	-
Metro İkrım Paz.A.Ş.	767.070	13.020	25.044
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	506	-
Metro Medya Aracılık Hiz.Ltd.Şti.	-	1.255	-
Metro Yatırım Menkul Değ.A.ş.	-	2.351	-
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	90.090	-
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	-	433.887	-
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	-	15.914	-
<b>Toplam</b>	<b>806.387</b>	<b>17.383.016</b>	<b>26.422</b>

Grupiçi firmalardan olan alış ve satışlar, bilet satışları, otel konaklamaları, hizmet, organizasyon, yolcu bilet sigorta bedelleri, güvenlik, temizlik hizmetleri, tesislerin bakım-onarımlarından kaynaklanmaktadır.

Üst düzey ücretlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

	30.09.2011	30.09.2010
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	686.485	349.082
-Ücretler	1.145.043	289.957
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	12.663	-
<b>Toplam</b>	<b>1.844.191</b>	<b>639.039</b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

##### (a) Sermaye risk yönetimi

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

##### b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

##### Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Şirket'in TL rotatif kredileri bulunmakta olup, piyasa koşullarına göre faizleri de değişkendir.

##### Likidite riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski takibi yapmaktadır.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönen varlıklar	104.291.341	89.336.331
Kısa vadeli borçlar	176.228.614	292.437.797
<b>Dönen varlıklar/ Kısa vadeli borçlar</b>	<b>0,592</b>	<b>0,305</b>

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

30 Eylül 2011	<u>Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Taraf</u>	<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>	<u>Diğer</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u> <u>İlişkili</u> <u>Taraflar</u>	<u>Diğer Taraf</u>				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	<b>38.972.104</b>	<b>31.859.830</b>	<b>16.150</b>	<b>2.310.299</b>	<b>-</b>	<b>2.032.506</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	38.972.104	31.859.830	16.150	2.310.299	-	2.032.506
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	2.795.621	-	136.478	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.795.621)	-	(136.478)	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içermeyen unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Alacaklar		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>28.862.966</b>	<b>25.694.039</b>	<b>33.759</b>	<b>2.138.752</b>	<b>666.513</b>	<b>-</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>28.862.966</b>	<b>25.694.039</b>	<b>33.759</b>	<b>2.138.752</b>	<b>666.513</b>	<b>-</b>
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	2.355.559	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.355.559)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

Likidite riskine ilişkin açıklamalar :

**30.09.2011 :**

<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>0-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>169.840.340</b>	<b>170.891.294</b>	<b>153.779.952</b>	<b>17.111.342</b>
Banka kredileri	59.162.698	<b>59.162.698</b>	42.056.057	17.106.641
Ticari borçlar	65.039.404	<b>66.090.358</b>	66.090.358	-
Diğer borçlar	45.638.238	<b>45.638.238</b>	45.633.537	4.701

**31.12.2010 :**

<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>0-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>281.222.029</b>	<b>281.222.029</b>	<b>270.115.018</b>	<b>11.107.011</b>
Banka kredileri	34.287.587	34.287.587	23.180.576	11.107.011
Ticari borçlar	40.586.237	40.586.237	40.586.237	-
Diğer borçlar	206.348.205	206.348.205	206.348.205	-

# METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Kur riski :Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir

#### DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	<u>Cari Dönem</u>			<u>Önceki Dönem</u>				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	5.215.995	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.313.107	-	131	224.197	21.293	93.350	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>7.529.101</b>		<b>131</b>	<b>224.197</b>	<b>21.293</b>	<b>93.350</b>		
5. Ticari Alacaklar	2.588.386	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer (Verilen Sipariş Avansları)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>2.588.386</b>							
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>10.117.487</b>		<b>131</b>	<b>224.197</b>	<b>21.293</b>	<b>93.350</b>		
10. Ticari Borçlar	12.049.582	-	-	11.884.780	-	5.800.000	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	20.304.844	-	-	4.840.028	-	2.362.026	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>32.354.425</b>			<b>16.724.808</b>		<b>8.162.026</b>		
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9.027.484	-	-	552.929	-	269.840	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>9.027.484</b>			<b>552.929</b>		<b>269.840</b>		
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>41.381.909</b>			<b>17.277.737</b>		<b>8.431.866</b>		
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a- 19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(31.264.422)</b>		<b>131</b>	<b>(17.053.540)</b>	<b>21.293</b>	<b>(8.338.516)</b>		
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15- 16a)*	<b>(31.264.422)</b>		<b>131</b>	<b>(17.053.540)</b>	<b>21.293</b>	<b>(8.338.516)</b>		
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	5.215.995	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımın Tutarı	2.313.107	-	131	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	7.529.101	-	131	-	-	-	-	-

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

Kur riskine duyarlılık

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin vergi öncesi etkilerini gösterir.

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Cari Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	24	(24)	24	(24)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>24</b>	<b>(24)</b>	<b>24</b>	<b>(24)</b>
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.126.466)	3.126.466	(3.126.466)	3.126.466
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(3.126.466)</b>	<b>3.126.466</b>	<b>(3.126.466)</b>	<b>3.126.466</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(3.126.442)</b>	<b>3.126.442</b>	<b>(3.126.442)</b>	<b>3.126.442</b>

## METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.292	(3.292)	3.292	(3.292)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>3.292</b>	<b>(3.292)</b>	<b>3.292</b>	<b>(3.292)</b>
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.708.645)	1.708.645	(1.708.645)	1.708.645
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(1.708.645)</b>	<b>1.708.645</b>	<b>(1.708.645)</b>	<b>1.708.645</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(1.705.353)</b>	<b>1.705.353</b>	<b>(1.705.353)</b>	<b>1.705.353</b>

#### 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

#### 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. sahibi olduğu 9.850.000 TL nominal tutardaki Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 03.11.2011 tarihinde beher pay fiyatı 5.50 TL'den Metro Turizm Seyehat Organizasyon ve Ticaret A.Ş., Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş., Samsun Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye satmıştır.



**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)*

---

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

Grup aktifinde kayıtlı otobüs ve minibüsleri acentelere kiralamaktadır. Söz konusu kiralama işlemi, TMS 17 Kiralama İşlemleri'nin 10 ve 11. maddeleri çerçevesinde finansal kiralama tanımına uygun olduğu anlaşılmakla birlikte Finansal Kiralama Kanunu ve Vergi Mevzuatı kapsamındaki düzenlemeler nedeniyle yapılacak değerlendirme sonuçlarının ayrıca göz önünde bulundurulması gerekmektedir.