

**METRO TİCARİ VE MALİ
YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-27
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	27
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	27
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	28-30
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	31
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	31
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	32
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	32
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	32-33
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	34
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	34-36
NOT 13 STOKLAR.....	36
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	36
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	36
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	36
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	37-38
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	39-40
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	41-42
NOT 20 ŞEREFİYE.....	43
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	43
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	43-45
NOT 23 TAAHHÜTLER	45
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	45-46
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	46
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	46
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	47-48
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	49
NOT 29 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	50
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	51
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	51-52
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	52
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	52
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	53
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	53-55
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP.....	56
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	56-61
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	61-67
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	67-68
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	68
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	69-70

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş*</i> <i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş*</i> <i>Denetimden Geçmiş</i>
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari / Dönen Varlıklar		84.850.176	101.251.582	89.336.331
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.392.684	1.785.503	1.283.436
Finansal Yatırımlar	7	--	--	--
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10 - 37	18.756.733	37.553.677	28.862.966
- Diğer Ticari Alacaklar	10	24.135.178	22.516.867	25.694.039
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar				
- İlişkili taraf	12 - 37	3.579.977	2.672.356	1.607.261
- Diğer taraf	12	6.188.003	11.073.523	6.014.904
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	11 - 37	551.476	764.116	33.759
- Diğer Ticari Alacaklar	11	1.715.804	1.490.751	2.138.752
Stoklar	13	5.974.831	4.882.863	3.724.393
Canlı Varlıklar	14	--	92.460	314.145
Diğer Dönen Varlıklar	26	14.541.670	13.686.133	14.929.343
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	7.013.820	4.733.333	4.733.333
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		417.997.714	445.756.331	406.231.773
Ticari Alacaklar	10	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--	--
- İlişkili taraf	12 - 37	10.198.711	4.722.776	5.266.400
- Diğer taraf	12	14.500.278	27.547.042	22.664.795
Diğer Alacaklar	11	320.636	277.611	223.091
Finansal Yatırımlar	7	3.995.255	3.995.255	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--	3.851.538
Canlı Varlıklar	14	--	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	51.752.026	53.718.448	54.258.333
Maddi Duran Varlıklar	18	124.460.027	142.225.767	102.163.806
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	40.977.638	41.476.289	46.010.667
Şerefiye	20	171.793.143	171.793.143	171.793.143
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	--	--	--
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		502.847.890	547.007.913	495.568.104

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

* Bkz Not 2.7

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş* Denetimden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş* Denetimden Geçmiş</i>
KAYNAKLAR	Dipnot	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		123.708.885	145.881.116	292.510.734
Finansal Borçlar	8	38.639.168	45.971.887	23.180.576
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--	--
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10 - 37	3.873.237	3.563.115	7.352.934
- Diğer Ticari Borçlar	10	28.163.423	33.739.825	33.232.794
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	28.157.334	33.210.000	205.540.733
- Diğer Borçlar	11	2.291.141	2.752.415	807.472
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.103.367	437.610	521.677
Borç Karşılıkları	22	3.277.170	97.831	35.965
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	17.204.045	26.108.433	21.838.583
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.150.987	25.235.623	18.602.700
Finansal Borçlar	8	3.804.488	17.841.397	11.107.011
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--	--
Diğer Borçlar	11	--	2.694	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	738.386	658.390	417.561
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	5.497.173	6.733.142	7.078.128
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	110.940	--	--
ÖZKAYNAKLAR		368.988.018	375.891.174	184.454.670
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		335.964.491	342.429.471	181.119.819
Ödenmiş Sermaye	27	300.000.000	300.000.000	150.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	15.583.810	15.583.810	15.583.810
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(5.359.127)	(5.359.127)	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	43.552.989	43.552.989	24.162.817
Değer Artış Fonları	27	2.684.908	2.684.908	2.684.908
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	888.123	564.796	564.796
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(13.631.372)	(8.034.093)	(15.584.540)
Net Dönem Karı/Zararı		(7.754.840)	(6.563.812)	3.708.028
Azınlık Payları		33.023.527	33.461.703	3.334.851
TOPLAM KAYNAKLAR		502.847.890	547.007.913	495.568.104

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

* Bkz. Not 2.7

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş* Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	851.909.922	766.254.832
Satışların Maliyeti (-)	28	(814.946.139)	(734.492.398)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		36.963.783	31.762.434
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	8.250.380	3.869.516
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		8.250.380	3.869.516
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		45.214.163	35.631.950
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(3.338.181)	(3.199.292)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(27.321.850)	(16.911.464)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.882.803	3.180.181
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(16.244.811)	(11.913.160)
FAALİYET KARI/ZARARI		192.124	6.788.215
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(204.000)	--
Finansal Gelirler	32	7.039.192	6.338.178
Finansal Giderler (-)	33	(14.803.517)	(17.248.356)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(7.776.201)	(4.121.963)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(1.611.459)	(3.770.415)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(2.847.428)	(4.115.401)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	1.235.969	344.986
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(9.387.660)	(7.892.378)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	34	121.489	--
DÖNEM KARI/ZARARI		(9.266.171)	(7.892.378)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		--	--
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(9.266.171)	(7.892.378)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	27	(1.511.331)	(1.328.566)
Ana Ortaklık Payları		(7.754.840)	(6.563.812)
Hisse Başına Kazanç	36	(0,026)	(0,023)

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK HAREKET TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Not	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2012 bakiyesi *	300.000.000	15.583.810	(5.359.127)	43.552.989	2.684.908	564.796	(8.034.093)	(6.563.812)	342.429.471	33.461.703	375.891.174
Yedeklere aktarım	--	--	--	--	--	323.327	--	(323.327)	--	--	--
Azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler	2	--	--	--	--	--	1.289.860	--	1.289.860	1.073.155	2.363.015
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	--	--	--	(6.887.139)	6.887.139	--	--	--
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	--	--	--	--	(7.754.840)	(7.754.840)	(1.511.331)	(9.266.171)
31 Aralık 2012 bakiyesi	300.000.000	15.583.810	(5.359.127)	43.552.989	2.684.908	888.123	(13.631.372)	(7.754.840)	335.964.491	33.023.527	368.988.018
01 Ocak 2011 bakiyesi *	150.000.000	15.583.810	--	24.162.817	2.684.908	564.796	(15.584.540)	3.708.028	181.119.819	3.334.851	184.454.670
Nakit sermaye artışı	150.000.000	--	--	--	--	--	--	--	150.000.000	--	150.000.000
Mepet-Vanet halka arzı ve hisse satışları	--	--	--	19.390.172	--	--	3.146.979	--	22.537.151	31.455.418	53.992.569
Şirket kendi hisse alımı	27	--	(5.359.127)	--	--	--	695.440	--	(4.663.687)	--	(4.663.687)
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	--	--	--	3.708.028	(3.708.028)	--	--	--
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	--	--	--	--	(6.563.812)	(6.563.812)	(1.328.566)	(7.892.378)
31 Aralık 2011 bakiyesi	300.000.000	15.583.810	(5.359.127)	43.552.989	2.684.908	564.796	(8.034.093)	(6.563.812)	342.429.471	33.461.703	375.891.174

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

*Yeniden düzenlenmiş bkz Not 2.7

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Not	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi net zarar		(7.776.201)	(4.121.963)
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi net kar	34	121.489	--
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler		43.876.457	36.317.623
Amortisman ve itfa payları	30	29.481.256	27.791.827
Kıdem tazminatı karşılığı	24	292.155	288.273
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	10	(140.178)	(844.581)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	10	316.989	1.072.124
Karşılık giderleri	22-31	3.179.339	61.866
Varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	31	1.714.636	--
Maddi duran satış karları/zararları,net	31	(46.992)	12.319
Faiz geliri	32	(1.470.952)	(1.075.424)
Faiz gideri	33	8.184.646	6.892.372
Şüpheli alacak karşılık geliri/ gideri,net	10-31	2.365.558	2.118.847
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		36.221.745	32.195.660
Ticari alacaklardaki değişim		15.967.038	(7.629.086)
Diğer alacaklardaki değişim		(55.438)	(136.876)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişim		11.548.728	(10.462.337)
Stoklardaki değişim		(999.508)	(936.785)
Diğer dönen/duran varlıklardaki değişim		(855.537)	1.243.210
Ticari borçlardaki değişim		(5.126.102)	(2.438.207)
Diğer borçlardaki değişim		(5.516.634)	(170.383.096)
Diğer kısa/uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(8.793.448)	4.126.133
Ödenen kıdem tazminatları	24	(212.159)	(47.444)
Ödenen vergiler	35	(1.181.671)	(4.199.468)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		40.997.014	(158.668.296)
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları	18	(34.255.063)	(88.013.958)
Maddi duran varlık satışlarından sağlanan nakit	18	24.705.996	29.392.237
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(3.633.992)	(3.829.814)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	17	(15.515)	(340.309)
Hisse satışlarından sağlanan fon		2.363.014	29.938.710
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		(10.835.560)	(32.853.134)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları			
Nakit sermaye artışı		--	150.000.000
Sağlanan krediler		22.853.433	50.023.268
Ödenen anaparalar		(52.407.706)	(27.389.943)
Halka arz		--	19.390.172
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		(29.554.273)	192.023.497
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		607.181	502.067
Dönem başı hazır değerler		1.785.503	1.283.436
Dönem sonu hazır değerler	6	2.392.684	1.785.503

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. (“Şirket” veya “Ana Ortaklık”) (bir önceki ünvanı Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.) 1977 yılında Vanet A.Ş. olarak Van’da kurulmuş olup, unvan ve nevi değiştirmiştir. Şirket Van Ticaret Sicil Memurluğu’na 2047/VAN sicil numarası ile tescil edilmiştir. Şirket’in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallı etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Şirket’in genel merkezi Büyükdere Cad.Metrocity İş Merkezi A Blok No:171 Kat :7 Şişli / İSTANBUL ’dur.

Şirket sermayesinin tamamı halka açık olup, nihai ortağı Sn. Galip Öztürk’tür.

Grup’un temel faaliyetleri Türkiye’de olup, faaliyetleri aşağıda belirtilen belli başlı beş sektör altında toplanmıştır:

Tesis işletmeciliği
Seyahat işletmeciliği
Et ve et ürünleri üretimi
Maden
Enerji

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.’nin bağılı ortaklıkları ve iştiraklerinin (hep birlikte “Grup”) faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Metro Altın”); Faaliyet konusu, her türlü maden cevherini ve diğer sanayi hammaddelerini aramak, işletmek ve maden sahalarını aramak ve maden sanayi tesisleri kurmaktır. İştirak edilme tarihi 13 Mayıs 2009’dur. Hali hazırda tam faaliyete geçmemiştir.

Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi (“Metro Enerji”); 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 10 Haziran 2011’dir.

Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (“Metro Maden”); 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 Kasım 2007’dir.

Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. (“Metro Turizm Otelcilik”); 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 Kasım 2007’dir.

Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. (“Metro Seyahat”); Faaliyet konusu karayolu yolcu taşımacılığı, turizm acentalığı, yurtiçi-yurtdışı uçak bileti satmak ve motorlu kara nakil araçları alıp-satmaktır. İştirak edilme tarihi 12 Şubat 2009’dur.

Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. (“Metro Yağlı”); 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 Kasım 2007’dir. Şirket nevi değiştirmek suretiyle 8 Mart 2010 tarihinde limited şirketten anonim şirkete dönüşmüştür.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Van-Bes”); Faaliyet konusu küçükbaş, büyükbaş ve kanatlı hayvan üretilmesi, yetiştirilmesi, bakımı, besisi, kesimi, muhafazası, alımı satımı ithalatı ve ihracatıdır. İştirak edilme tarihi 24 Haziran 1987’dir.Şirket’in hali hazırda bodrosunda bulunan işçileri Van-Et’e kiralama dışında faaliyeti yoktur.

Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Metro Civa”); 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 Şubat 2010’dur.Hali hazırda faaliyeti yoktur.

MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mepet”); 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 Eylül 2010’dur.

Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. (“Van-Et”); 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 Eylül 2010’dur.

Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş. (“Metro Rent a Bus”); Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) bağlı ortaklığıdır. Otobüs kiralama faaliyeti yapmak için kurulmuştur.

Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş. (“Metro Otomotiv”);Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) bağlı ortaklığıdır. Otobüs tamir ve yedek parça satışı yapmaktadır.

Samsun Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş. (“Samsun Gıda”); 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 Kasım 2007’dir.Grup’un hisse oranı 2011 yılı içerisinde %11 oranına düştüğü için iştiraklerden finansal yatırımlar hesabına sınıflanmıştır.

Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş. (“Metro Kargo”); 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 Kasım 2007’dir.Grup cari dönem içerisinde yapılan sermaye artışına katılmadığı için pay oranı % 5, 06’a düşmüştür (Not 7).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 598 kişidir (31 Aralık 2011: 649 kişi).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 12 Nisan 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

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

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.3 Kullanılan Para Birimi

Grup’un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklar ve iştiraklerinin finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, 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 faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır. Bağlı ortaklık tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıkların finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklığın kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

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

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları 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 grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

- İştirak'in muhasebeleştirilmesi; Ana Ortaklık'ın, iştiraki satın aldığı tarihten, bilanço tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin özkaynaklarındaki artış ve azalışlardan Ana Ortaklık'ın payına düşen kısım, iştirakin elde etme maliyetine eklenir veya düşürülür. Bu işlemlerde, elde etme maliyetine kıyasla özkaynak payına isabet eden tutarda meydana gelen artışlar kar, azalışlar ise zarar olarak gelir tablosunda gösterilir. Özkaynaktaki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özkaynak kalemlerinden kaynaklanması halinde Ana Ortaklık'ın özkaynağında da bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştiraklerden tahsil edilen kar payları ilgili iştirak tutarından düşürülür.

İşletmelerin iştirak niteliği kazandığı tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında, bir defaya mahsus olmak üzere, Ana Ortaklık'ın iştirakin sermayesinde sahip olduğu payların elde etme değeri ile bu payların iştirakin gerçeğe uygun değerler esas alınarak düzenlenmiş bilançosundaki özkaynağında temsil ettiği değer arasında oluşan fark şerefiye olarak iştirak yatırımının defter değerine dahil edilir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıklar ve iştirakin teşebbüs oranları gösterilmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	
Ortaklığın ünvanı	Sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Konsolidasyon Yöntemi
Metro Altın	93,88	94,00	Tam konsolidasyon
Metro Enerji	97,00	97,00	Tam konsolidasyon
Metro Maden	94,00	94,00	Tam konsolidasyon
Metro Turizm Otelcilik	96,00	96,00	Tam konsolidasyon
Metro Seyahat	99,69	99,69	Tam konsolidasyon
Metro Yağlı	97,78	97,78	Tam konsolidasyon
Van-Bes	99,86	99,86	Tam konsolidasyon
Metro Civa	100,00	100,00	*
Mepet	78,11	79,80	Tam konsolidasyon
Van-Et	69,76	79,80	Tam konsolidasyon
Metro Rent a Bus	99,69	71,18	Tam konsolidasyon
Metro Otomotiv	99,69	99,69	Tam konsolidasyon
Metro Kargo (Not 7)	5,60	50,00	Özkaynak

*Söz konusu bağlı ortaklığın faaliyeti bulunmaması sebebiyle fon yaratma gücü oluşturmadığından ve aktif büyüklüğünün konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etki yaratmadığı için Grup’un ekli konsolide finansal tablolarında konsolide edilmemiştir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup faaliyet konusu ile ilgili olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar Grup konsolide finansal tablolarında, dipnot sunumlarında farklılık yaratmamıştır. İlgili değişiklikler ana hatlarıyla aşağıdaki gibidir;

- UMS 12 Gelir Vergileri – Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik) - 1 Ocak 2012 tarihinden geçerli olmuştur..

- UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik) – 1 Temmuz 2012 tarihinden sonra geçerli olmuştur.

Gelecek dönemlerde geçerli olacak yeni ve revize edilmiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş önemli finansal raporlama standartları aşağıdaki gibidir;

UFRS 9 “Finansal Araçlar” (Yeni standart) – Ekim 2010’da yapılan değişiklik ile son hali verilen standart finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırması, ölçülmesi ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikler içermekte yeni zorunluluklar getirmektedir. 1 Ocak 2015 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. İlgili standartın uygulanması Grupta finansal varlık ve yükümlülükler üzerinde etkisi olacağı tahmin edilmektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” (Yeni standart) - 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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları(Devamı)

belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler” (Yeni standart) - 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. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü” (Yeni standart) - Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği 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’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları” (Yeni standart) - 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.

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. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur..

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.

İlgili değişiklik neticesinde Grup kar-zarar da sınıfladığı kıdem tazminatı aktüeryal kazanç ve kayıpları artık diğer kapsamlı gelirden sınıflayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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 gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. İlgili kalemlerin vergi etkisinde aynı şekilde sınıflamaya tabidir. Grup raporlaması üzerinde etkisinin olmayacağı tahmin edilmektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik) – Değişiklik uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir. 1 Ocak 2013 tarihinden sonra geçerlidir.

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklik) - Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar – Finansal varlık ve borçların netleştirmesine ilişkin değişiklik getirmektedir. Sırasıyla 1 Ocak 2013 ve 2014 tarihlerinde yürürlüğe girecektir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

Mayıs 2012’de yapılan Yıllık İyileştirmeler – UMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” ve UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” standartlarında ufak değişiklik getirmektedir. 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecektir. Grup raporlamasında etkisi yoktur.

UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat Maliyetleri” – 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerlidir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

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.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Grup önceki dönem finansal tablolarını gözden geçirmiş ve UMS 8 “*Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar*” standardına göre geriye dönük olarak yeniden düzenlemiştir.

Yeniden düzenlemeler;

a) Bağlı ortaklık Mepet’in Yap-İşlet-Devret (YİD) sözleşmesi çerçevesince kiraladığı tesis ve akaryakıt istasyonları, geçmiş dönem konsolide finansal tablolarında “Maddi Duran Varlıklar” kalemi altında özel maliyetler olarak sınıflanmış ve TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardına göre yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden gösterilmiştir. Ancak ilgili gayrimenkuller, T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı’na bağlı Karayolları Genel Müdürlüğü’nden Yap-İşlet-Devret sözleşmesi ile edinilmiş ve sözleşme gereklerine göre TFRS Yorum 12 “İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları” standardına göre değerlendirilmesi gerekmektedir. TFRS Yorum 12 “İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları” standardına göre “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” kalemi altında “Hizmet İmtiyaz Anlaşması” olarak sınıflanan bu varlıklar, UMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” standardınca yeniden değerlendirme yöntemini seçmek için ön şart olarak belirtilen kriterlerin olmaması nedeniyle maliyet yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

İlgili değişiklikler neticesinde Grup, bu gayrimenkulleri, satılan hizmet maliyeti altında muhasebeleştirilen ilgili amortisman giderlerini, yeniden değerlendirme sonucu değer artışı olarak muhasebeleştirilen değer artış fonlarını, ertelenmiş vergilerini, Mepet’in iktisabı sırasında ortaya çıkan şerefiye tutarını, geçmiş yıl kar/zararlarını, YİD kapsamında yapılan inşaat hasılatı ve maliyetini geriye dönük olarak düzeltmiştir.

b) Van - et’ten kaynaklanan maddi duran varlıklar üzerindeki yenide değerlendirme tutarlarını ve “değer artış fonu”nda muhasebeleştirilen yeniden değerlendirme farklarını Grup muhasebe politikaları ile uyumlu olması için iptal etmiştir.

c) Önceki dönem konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmeyen , şerefiyeden nakit yaratan birimlere (maddi duran varlıklar) dağıtılan tutarlar üzerinden ertelenmiş vergi ve amortisman tutarlarını muhasebeleştirmiştir.

d) Grup ayrıca kontrol gücü olmayan payları ve oranlarını, yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinden ayrılan amortisman tutarlarını , azınlık payları ile gerçekleşen işlemleri düzeltmiştir.

Temel sınıflamalar;

a) Bağlı ortaklık Mepet’in işletmesini kiraya verip koşullu kira elde ettiği ancak kiracının, Mepet tüzel kişiliği adına fatura kestiği tesislerden oluşan hasılat, önceki dönem finansal tablolarında Şirket hasılatı olarak kaydediliyordu. Ancak üçüncü kişiler adına tahsil edilen bu tutarlar işletme tarafından elde edilen ekonomik yararlar değildir ve özkaynakta artış yaratmazlar. Dolayısıyla ilgili tutarlar maliyet kısmıyla netleştirilip “Koşullu kira geliri” olarak sınıflandırılmıştır (netleştirilen toplam tutar 73.191.984 TL).

b) Bağlı ortaklık Metro Seyahat’tan kaynaklanan ve Grup konsolide kapsamlı gelir tablosunda hem satışların maliyeti hem de satışlar hesabından bulunan tutarlar netleştirilmiştir (netleştirilen toplam tutar 78.576.833 TL).

c) Grup ayrıca cari dönem konsolide finansal tablolar ile uyumlu olması açısından bir takım sınıflamalar yapmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Önceki dönem konsolide finansal tablolarında yapılan düzeltme ve sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2011			
Bilanço	Raporlanan	Düzeltilme	Yeniden Düzenlenmiş
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.845.000	49.873.448	53.718.448
Maddi Duran Varlıklar	287.946.285	(145.720.518)	142.225.767
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.482.743	17.993.546	41.476.289
Şerefiye	113.835.385	57.957.758	171.793.143
Toplam		(19.895.766)	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17.045.216	(10.312.074)	6.733.142
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(4.663.687)	(695.440)	(5.359.127)
Hisse Senedi İhraç Primleri	43.856.830	(303.841)	43.552.989
Değer Artış Fonları	11.703.814	(9.018.906)	2.684.908
Geçmiş Yıllar Zararları	(1.638.803)	(6.395.290)	(8.034.093)
Net Dönem Zararı	(4.973.144)	(1.590.668)	(6.563.812)
Azınlık Payları	25.041.250	8.420.453	33.461.703
Toplam		(19.895.766)	

1 Ocak – 31Aralık 2011				
Sürdürülen faaliyetler	Raporlanan	Düzeltilme	Sınıflamalar	Yeniden düzenlenmiş
Satış Gelirleri	921.470.073	--	(155.215.241)	766.254.832
Satışların Maliyeti (-)	(891.490.819)	(2.063.070)	159.061.491	(734.492.398)
Pazarlama Giderleri (-)	(3.199.292)	--	--	(3.199.292)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.267.452)	--	(3.644.012)	(16.911.464)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.180.181	--	--	3.180.181
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(11.727.256)	(185.904)	--	(11.913.160)
Finansal Gelirler	6.785.623	(1.280.000)	832.555	6.338.178
Finansal Giderler (-)	(17.696.496)	1.482.933	(1.034.793)	(17.248.356)
Dönem Vergi Gideri (-)	(4.115.401)	--	--	(4.115.401)
Ertelenmiş Vergi Geliri	34.486	310.500	--	344.986
DÖNEM ZARARI (-)	(6.156.837)	(1.735.541)	--	(7.892.378)
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.183.693)	(144.874)	--	(1.328.567)
Ana Ortaklık Payları	(4.973.144)	(1.590.668)	--	(6.563.812)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

31 Aralık 2010			
Bilanço	Raporlanan	Düzeltilme	Yeniden Düzenlenmiş
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.845.000	50.413.333	54.258.333
Maddi Duran Varlıklar	237.721.188	(135.557.382)	102.163.806
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	24.345.046	21.665.621	46.010.667
Şerefiye	122.263.180	49.529.963	171.793.143
Toplam	388.174.414	(13.948.465)	374.225.949
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.802.510	36.073	21.838.583
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13.913.870	(6.835.742)	7.078.128
Geçmiş Yıllar Zararları	(4.455.320)	(11.129.220)	(15.584.540)
Net Dönem Zararı	2.511.510	1.196.518	3.708.028
Azınlık Payları	550.945	2.783.906	3.334.851
Toplam	61.171.240	(13.948.465)	47.222.775

2.8 Netleştirme / Mahsup

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

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar

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

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Ayrılan karşılık değer

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar (Devamı)

düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşemeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit yaratan birim için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 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 amortismanına tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsaların, ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

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 amortismanına tabi 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 dönen varlıklar kalemi altında takip edilmektedir.

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

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Faydalı ömür (Yıl)</u>
-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 – 10

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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.

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.

Maddi olmayan duran varlıklar

Hizmet imtiyaz anlaşmaları

Bağlı ortaklık Mepet'in , T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı'na bağlı Karayolları Genel Müdürlüğü ile Yap-İşlet-Devret sözleşmeleri imzalamıştır. İlgili sözleşmeler otoyol hizmet tesislerinin projelendirilmesi, yapımı, bakımı, işletilmesi ve kira süresi sonrasında Karayolları Genel Müdürlüğü'ne bedelsiz ve kullanılabilir durumda devredilmesini kapsamaktadır.İlgili sözleşmeler ile tamamlanan tesis ve akaryakıt istasyonları bitiş tarihleri Not 41'de açıklanmıştır.

Grup, imtiyaz altyapısını kullanma hakkına sahip olması durumunda hizmet imtiyaz sözleşmesinin şartlarından doğan hakları maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirir. Hizmet imtiyaz anlaşmasında belirtilmiş inşaatın yapılması ya da hizmetlerin geliştirilmesi olarak değerlendirilen maddi olmayan duran varlıklar ilk defa kayıtlara alınırken gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilirler.İlk kayda alınmalarını takiben bu maddi olmayan duran varlıklar başlangıçtan sonra bu gayrinakdi haklar elde edilme maliyetlerinden itfa payları ve ilgili değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonra muhasebeleştirilmektedir.İlgili varlıklar sözleşme sürelerince itfa edilmektedir.

Tesis ve akaryakıt istasyonu işletim hakkı gayrinakdi varlığı ise, başlangıçta varlığın elde edilmesi için devredilen ücretin gerçeğe uygun değeri olan maliyet değerinden muhasebeleştirilir ve bu verilen yapım hizmetlerinin karşılığında alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeridir. Yapım hizmetlerinin karşılığında alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeri, diğer benzer inşaat işleri ile tutarlı bir marj yansıtmak üzere, gerçekleştirilen gerçek maliyetlere dair bir marj da içermektedir.YID kapsamındaki bütün tesis ve akaryakıt istasyonlarının brut kar oranı % 0'dır.

Yazıhane kullanım hakları

Grup'un sadece kira geliri elde ettiği ancak rekabet koşulları sebebiyle edindiği yazıhane kullanım hakları maddi olmayan duran varlık olarak sınıflanmıştır. Kullanım haklarının maliyetini ilk edinim maliyetlerinden oluşmaktadır. Kullanım hakkı sürelerince itfa edilmektedir.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlenir.

Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve gider kapsamlı gelir tablosu içinde ayrı olarak sınıflanır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

Grup, önceki yıllarda kendisinin işlettiği ve sonraki yıllarda kiraya verdiği kendisine ait tesisleri yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır (Not 17). Daha önce yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden takip edilen bu gayrimenkullere ilişkin yeniden değerlendirme farkları özkaynak grubu içinde “Değer Artış Fonu” içerisinde yer almaktadır (Not 27). İlgili tutarlar yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasıyla doğrudan geçmiş yıl kar/zararları hesabına yansıtılacaktır.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Maden hazırlık giderleri

Maden sahaları hazırlığı ile ilgili harcamalar (jeofiziksel, topoğrafik, jeolojik ve benzer türdeki harcamalar dahil) gelecekte ekonomik olarak sürdürülebilir bir sermaye olusumuna katkı sağlayacakları konusunda bir kanı oluşması durumu haricinde, oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Sözü edilen durumda, bir madenin ticari nitelikli üretim kapasitesine ulaşması ile birlikte söz konusu harcamalar aktifleştirilir ve madenin ekonomik ömrü süresince amortismanına tabi tutulur. Bir madenin geliştirme ve yapım aşaması öncesinde gider yazılan araştırma ve hazırlık harcamaları, bu aşamalar sonucunda ticari nitelik taşıyan bir maden rezervinin saptanması durumu da dahil olmak üzere, sonradan aktifleştirilmez.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işlemenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tablolarında karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarı netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş yıl karları” kalemi altında muhasebeleştirilir. Grup’un 30 Eylül 2010 tarihinde gerçekleştirdiği Mepet iktisabında, kontrol gücünün geçici olduğu varsayımıyla “ortak kontrol altındaki işletme birleşmesi” olarak değerlendirilmemiş UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardı uygulanmıştır.

Azınlık payları ile gerçekleşen işlemler

Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup’un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetinde net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıkların kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “alım-satım amaçlı finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup’un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(ii) Finansal yükümlülükler

Grup’un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup’un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün olduğu 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 dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

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 oluştukları 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.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına 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.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in 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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri

Kiracı olarak

Finansal kiralama

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

Operasyonel kiralama

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

Kiralayan olarak

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralamada, kiralaan varlıklar, konsolide bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

Finansal kiralama

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, kiralaan varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planı

Grup, Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Tanımlanmış katkı planı

Şirket, Türkiye’de Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, iskonto edilmiş değer ile ilk kayda alınan değer arasındaki farkın önemli olması durumunda, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

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 akacağına 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.

Grup’un ana hasılat kalemlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

Bilet satış gelirleri

Grup taşımacılık hizmetini hem kendi araçları hem de faaliyet kiralaması yaptığı araçlar ile sağlamaktadır. Grup bilet satışlarını ilişkili/diğer şirketlere ait yazıhaneler üzerinden yapmaktadır. Sefer gerçekleştiğinde bilet satış tutarları hasılat olarak kaydedilmektedir. Satışı gerçekleşmiş ancak seferi gerçekleşmemiş bilet tutarları ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup, faaliyet kiralaması yaptığı araçlardan sağlanan bilet satış bedellerinden, farklı isimler altında aldığı gelirlerin (ortaklık gelirleri, dış bölge komisyon gelirleri, katılım payı gelirleri vs) haricindeki tutarları satılan hizmet maliyeti (“Acenta ve bireysel otobüscü bilet satış komisyonları”) olarak muhasebeleştirmektedir.

Dinlenme tesisleri gelirlerinin muhasebeleştirilmesi

Grup’un doğrudan kendisinin işlettiği tesislerden elde edilen gelirler, yukarıda tanımlanan şartlar oluştuğunda hasılat olarak muhasebeleştirilir. Grup’un kiraya verdiği tesislerden elde edilen gelir (koşullu kira), aylık olarak kazanıldığında finansal tablolara yansıtılır. Peşin alınan kiralar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir. Şirket ile alt işletmeciler arasında yapılan sözleşme gereği, alt işletmeci mal alışlarını kendi adına yaparken, satışlarını Şirket adına gerçekleştirmektedir. Şirket ilgili satışları, alım maliyeti ve alt işletmeci payı ile netleştirerek koşullu kira olarak yansıtmaktadır. Şirket’in ayrıca sabit kira elde ettiği tesislerde mevcuttur ve aynı politika uygulanmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Akaryakıt istasyonları gelirlerinin muhasebeleştirilmesi

Grup'un doğrudan kendisinin işlettiği akaryakıt istasyonlardan elde edilen gelirler yukarıda tanımlanan şartlar oluştuğunda hasılat olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un işletmesini kiraya verdiği akaryakıt istasyonlarından elde edilen gelirler ise Grup'un işlettiği akaryakıt istasyonlarından kaynaklanan gelir gibi muhasebeleştirilir. Ancak alt işletmeciler ile yapılan sözleşme gereği akaryakıt satışlarından kaynaklanan net karın sözleşmede belirlenen oran kadarını (ortalama % 50) alt işletmecilere komisyon olarak vermektedir (Not 28).

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin getiri metodu kullanılarak tahakkuk esasına göre kayıt edilmektedir.

İşletme tarafından tahsis edilmiş kredilerin tahsilatı şüpheli duruma düştüğü zaman ilgili faiz gelir tahakkuku kayıtlara yansıtılmaz.

Finans sektörü faaliyetlerinden gelirler

Grup aktifinde kayıtlı otobüs ve minibüsleri satış vaadi opsiyonlu kira sözleşmesi çerçevesinde acentelere kiralamaktadır. İlgili kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan faiz, sigorta ve sözleşme iptal gelirleri ile sözleşme iptal giderlerini finans sektörü faaliyetlerinden gelir/gider olarak sınıflamaktadır.

Stoklar

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 katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif i leride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktif i her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ileride kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif i ve pasifinin hesaplanmasında, Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları -bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak- kullanılmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebelemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını 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.

2.10 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır. Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları:

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Sahip olunan gayrimenkullere ilişkin maddi duran varlık - yatırım amaçlı gayrimenkul ayrımı:

Şirket sahip olup da kiraladığı tesisleri yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır. Şirket yasal kayıtlarında akaryakıt istasyonları ile birlikte muhasebeleştirilen ilgili tesislerin kayıtlı değerleri, gelecek dönemlerde yaratacakları net nakit akışı dikkate alınarak ayırtmıştır.

Şerefîye değer düşüklüğü karşılığı:

Şerefîye üzerindeki değer düşüklüklerinin tahmini yapılırken ilgili nakit üreten birimlerin gelecekte yaratacağı nakit akışlarıyla ve iskonto oranıyla ilgili tahminler ve varsayımlar kullanılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar (Devamı)

Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü;

İlgili kıymetler üzerindeki değer düşüklüklerinin tahmini yapılırken nakit üreten birimlerin gelecekte yaratacağı nakit akışlarıyla ve iskonto oranıyla ilgili tahminler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Gelir tablosu raporlaması;

1 Ocak – 31 Aralık 2012	Et Satışları	Holding	Tesis İşletmeciliği	Maden	Seyahat İşletmeciliği	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	6.827.625	27.208	234.452.614	12.775	660.209.973	232.828	(49.853.101)	851.909.922
Satışların maliyeti	(7.098.505)	--	(222.107.810)	(141.023)	(638.425.543)	--	52.826.742	(814.946.139)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	(270.880)	27.208	12.344.804	(128.248)	21.784.430	232.828	2.973.641	36.963.783
								--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	--	--	--		8.250.380	--	--	8.250.380
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	--	--	--		8.250.380	--	--	8.250.380
BRÜT KAR	(270.880)	27.208	12.344.804	(128.248)	30.034.810	232.828	2.973.641	45.214.163
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.612.408)	--	(1.035.822)	--	(689.951)	--	--	(3.338.181)
Genel yönetim giderleri	(1.251.657)	(7.082.036)	(6.659.151)	(685.591)	(16.405.774)	(125.955)	4.888.314	(27.321.850)
Diğer faaliyet gelirleri	245.763	7.226.334	725.470	36.238	930.063	(26.180)	(7.254.885)	1.882.803
Diğer faaliyet giderleri	(306.007)	(163.827)	(7.777.886)	(55.338)	(6.280.049)	--	(1.661.704)	(16.244.811)
Faaliyet karı	(3.195.189)	7.679	(2.402.585)	(832.939)	7.589.099	80.693	(1.054.634)	192.124
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	--	--	--	--	--	--	(204.000)	(204.000)
Finansal gelirler	418.072	1.181.783	2.021.975	81.106	5.723.436	106.105	(2.493.285)	7.039.192
Finansal giderler	(6.110.627)	(3.632.644)	(1.738.724)	(444.495)	(31.760.157)	(238)	28.883.368	(14.803.517)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	(8.887.744)	(2.443.182)	(2.119.334)	(1.196.328)	(18.447.622)	186.560	25.131.449	(7.776.201)
Dönem vergi gideri (-)	--	--	(330.834)	--	(2.473.806)	(42.788)	--	(2.847.428)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	1.073.855	(29.352)	170.543	38.207	4.700.433	(392)	(4.717.325)	1.235.969
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	(7.813.889)	(2.472.534)	(2.279.625)	(1.158.121)	(16.220.995)	143.380	20.414.124	(9.387.660)
Net dönem zararı	(7.813.889)	(2.472.534)	(2.279.625)	(1.158.121)	(16.220.995)	143.380	20.414.124	(9.387.660)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Gelir tablosu raporlaması (Devamı);

<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>	<u>Et Satışları</u>	<u>Tesis İşletmeciliği</u>	<u>Seyahat İşletmeciliği</u>	<u>Enerji</u>	<u>Bölümler arası Eliminasyon</u>	<u>Toplam</u>
Satış gelirleri	5.701.742	218.087.421	559.582.913	207.050	(17.324.294)	766.254.832
Satışların maliyeti	(4.365.779)	(212.478.922)	(533.956.542)	5	16.308.840	(734.492.398)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	1.335.963	5.608.499	25.626.371	207.055	(1.015.454)	31.762.434
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	--	--	3.869.516	--	--	3.869.516
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	--	--	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	--	--	3.869.516	--	--	3.869.516
	--	--	--	--	--	--
Brüt kar / (zarar)	1.335.963	5.608.499	29.495.887	207.055	(1.015.454)	35.631.950
	--	--	--	--	--	--
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.198.766)	(621.817)	(1.519.034)	--	140.325	(3.199.292)
Genel yönetim giderleri	(5.564.514)	(2.939.438)	(9.971.598)	(20.221)	1.584.307	(16.911.464)
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--	--	--	--	--
Diğer faaliyet gelirleri	553.857	530.811	3.388.862	--	(1.293.349)	3.180.181
Diğer faaliyet giderleri	(612.290)	(8.136.961)	(3.747.425)	(3.186)	586.702	(11.913.160)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	(5.485.750)	(5.558.906)	17.646.692	183.648	2.531	6.788.215

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Bilanço raporlaması;

31 Aralık 2012	Et Satışları	Holding	Tesis İşletmeciliği	Maden	Seyahat İşletmeciliği	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Toplam varlıklar	33.194.490	394.825.392	139.600.725	4.009.372	169.198.653	1.541.120	(239.521.862)	502.847.890
Toplam yükümlülükler	4.101.110	46.075.477	23.923.472	3.602.247	78.075.652	51.039	(21.969.125)	133.859.872
Net varlıklar	29.093.380	348.749.915	115.677.253	407.125	91.123.001	1.490.081	(217.552.737)	368.988.018
Bölüm maddi ve maddi olmayan duran, yatırım ve satış amaçlı varlıklar	9.663.975	3.713.354	126.213.340	2.536.501	81.815.871	260.470	-	224.203.511
Amortisman ve itfa payı gideri	1.091.627	176.390	3.747.908	429.237	24.021.178	14.917	-	29.481.256
Yapılmakta olan yatırımlar tutarları	-	-	-	15.230	-	-	-	15.230
31 Aralık 2011			Et Satışları	Tesis İşletmeciliği	Seyahat İşletmeciliği	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Toplam varlıklar			448.920.687	147.655.567	235.167.448	1.370.014	(286.105.803)	547.007.913
Toplam yükümlülükler			56.470.006	27.399.420	120.471.280	23.314	(33.247.281)	171.116.739
Net varlıklar			392.450.681	120.256.147	114.696.168	1.346.700	(252.858.522)	375.891.174

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	703.599	955.073
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	1.687.296	824.344
Diğer hazır değerler	1.789	6.086
	2.392.684	1.785.503

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San. ve Tic. A.Ş.*	99,96	999.960	99,96	999.960
Bursa Otobüsçüleri Temin Tevzi Kooperatifi*	6,25	1.271.186	6,25	1.271.186
Samsun Gıda San. ve Tic. A.Ş.***	11,00	2.724.069	11,00	2.724.069
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizm. A.Ş. **	5,06	253.000	--	--
		5.248.215		4.995.215
Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San. ve Tic. A.Ş. (Sermaye taahhüdü)		(999.960)		(999.960)
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Değer düşüklüğü)		(253.000)		--
Net kayıtlı değer		3.995.255		3.995.255

* Maliyet değerleriyle değerlendirilmiştir.

** Metro Kargo’da 14 Haziran 2012 tarihinde gerçekleşen sermaye artışına Grup katılmamış ve iştirak oranı % 5,06’a düşmüştür. Pay oranını düşmesine bağlı olarak Metro Kargo “öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar”dan “finansal yatırımlar”a sınıflanmıştır. İlgili yatırımın kayıtlı değeri 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sıfır’dır.

*** Samsun Gıda San. ve Tic. A.Ş. Grup iştirake ait hisseleri 2011 yılı içinde satmış ve iştirak oranı % 11,00’e düşmüştür. Pay oranını düşmesine bağlı olarak Metro Kargo “öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar”dan “finansal yatırımlar”a sınıflanmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012			31 Aralık 2011	
	Faiz Oranı (%)	Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli finansal borçlar				
- TL Otobüs alım kredileri	Sabit-% 9- 20	8.937.803	Sabit-% 9- 20	16.896.004
- Euro Otobüs alım kredileri	Sabit- 4,08 -10	12.524.013	Sabit- 4,08 -10	12.732.242
- TL spot krediler	Değişken	15.786.680	Değişken	15.258.291
- TL diğer finansal kuruluşlar (Not 37)	Değişken	706.970	Değişken	700.000
- TL Taşıt kredileri	--	--	--	5.256
Leasing borçları,net	--	683.702	--	380.094
		38.639.168	45.971.887	
Uzun vadeli finansal borçlar				
- TL Otobüs alım kredileri	Sabit-% 9- 20	--	Sabit-11,88	7.303.739
- Euro Otobüs alım kredileri	Sabit- 4,08 -10	3.583.520	Sabit- 5,49	9.908.110
Leasing borçları,net	--	220.968	--	629.548
		3.804.488	17.841.397	

Spot kredilerin faiz oranları %16 - % 17 arasında değişmektedir.

Uzun vadeli banka kredilerinin tamamının vadesi 1-2 yıl arasındadır.

Grup, Metro Seyahat'in kullanmış olduğu krediler için Sn. Galip Öztürk'ün sahip olduğu Şirket hisselerinden 4.680.000.000 adetini ve şahsi 25.800.000 TL senedi teminat olarak vermiştir.

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	39.710.681	56.844.450
Alınan çekler ve senetler	3.498.219	3.864.914
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	6.517.398	4.015.362
	49.726.298	64.724.726
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(316.989)	(638.820)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(6.517.398)	(4.015.362)
	42.891.911	60.070.544

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacaklar içerisinde bulunan ilişkili şirket bakiyeleri Not 37’te açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yıl başı bakiye	4.015.362	2.355.559
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar/tahsilatların net etkisi (-)	(22.489)	(96.220)
Diğer hesaplardan virman	136.478	--
Yıl içindeki karşılıktaki artış	2.388.047	1.756.023
	6.517.398	4.015.362

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmemiş	34.614.142	57.695.085
Vadesi geçmiş 0-60 gün	5.888.584	980.744
Vadesi geçmiş 60-120 gün	1.413.855	1.242.947
Vadesi geçmiş 120-365 gün	1.292.319	790.588
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	6.517.398	4.015.362
	49.726.298	64.724.726

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup’un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 22’de açıklanmıştır. Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 38’de açıklanmıştır.

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	14.979.511	21.549.468
Borç senetleri	17.197.327	16.187.843
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(140.178)	(434.371)
	32.036.660	37.302.940

İlişkili taraflara olan ticari borçlar Not 37’de açıklanmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Diğer alacaklar	1.256.285	1.102.699
Vergi dairesinden alacaklar	240.996	728.640
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	551.476	764.116
Verilen teminatlar	218.523	22.236
Süpheli diğer alacak karşılığı (-)	--	(362.824)
	2.267.280	2.254.867

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	28.157.334	33.210.000
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.054.553	1.426.004
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	385.350	586.794
Alınan depozito ve teminatlar	127.687	127.687
Personele borçlar	717.835	581.215
Diğer borçlar	5.716	30.715
	30.448.475	35.962.415

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları verilen teminatlardan oluşmaktadır. Diğer borçları yoktur (31 Aralık 2011: 2.694 TL.).

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan her türlü risk ve yararların devredildiği sözleşmeler Finansal kiralama olarak kabul edilmektedir. Sözleşme süresi sonunda, mülkiyet devredilebilir veya devredilmeyebilir. Bir kiralamanın finansal kiralama mı yoksa faaliyet kiralaması mı olduğunun tespitinde, sözleşmenin şekline göre ziyade işlemin özü esas alınır. Aşağıda yer alan kriterlerin birlikte ya da tek başlarına var oldukları kiralama işlemleri finansal kiralama olarak kabul edilir:

Kiracıya, kiralanan varlığı buna ilişkin opsiyonun kullanım tarihinde oluşması beklenen gerçeğe uygun değerinden çok daha düşük bir bedelle satın alma opsiyonu verilmesi nedeniyle, kiralama sözleşmesinin başlangıcı itibarıyla kiracı tarafından bu opsiyonun kullanılacağı beklenmesi;

Mülkiyet kiracıya geçmeyecek dahi olsa, kira süresinin kiralanan varlığın ekonomik ömrünün büyük bir bölümünü kapsamaması;

Kiralama sözleşmesinin başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemelerinin bugünkü değerlerinin, en az, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değerine eşit olması;

Grup tarafından gerçekleştirilen satış vaadi opsiyonu ile taşıt kiralama işlemi TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı 36-48'inci paragraflarında yer alan maddeler gereği konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal kiralama alacakları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Toplam
Kısa vadeli finansal kiralama alacakları			
Senetli finansal kiralama alacakları*	4.764.590	6.829.347	11.593.937
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları**	--	924.661	924.661
	4.764.590	7.754.008	12.518.598
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1.184.613)	(1.566.005)	(2.750.618)
	3.579.977	6.188.003	9.767.980
Uzun vadeli finansal kiralama alacakları			
Senetli finansal kiralama alacakları	12.046.912	13.687.702	25.734.614
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları	--	2.305.259	2.305.259
	12.046.912	15.992.961	28.039.873
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1.848.201)	(1.492.683)	(3.340.884)
	10.198.711	14.500.278	24.698.989

* Sözleşmeye dayalı ve ödeme tutarları kadar senet alınmış finansal kiralama alacakları tutarıdır.

**Sözleşmeye dayalı finansal kiralama alacakları tutarıdır.

	31 Aralık 2011		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Toplam
Kısa vadeli finansal kiralama alacakları			
Senetli finansal kiralama alacakları	2.455.961	9.330.256	11.786.217
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları	35.536	1.803.369	1.838.905
Finansal kiralamaya ilişkin diğer alacaklar	722.243	2.912.005	3.634.248
	3.213.740	14.045.630	17.259.370
Kazanılmamış faiz gelirleri	(541.384)	(2.972.107)	(3.513.491)
	2.672.356	11.073.523	13.745.879
Uzun vadeli finansal kiralama alacakları			
Senetli finansal kiralama alacakları	3.944.650	19.834.521	23.779.171
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları	99.499	4.779.284	4.878.783
Finansal kiralamaya ilişkin diğer alacaklar	1.161.378	5.989.846	7.151.224
	5.205.527	30.603.651	35.809.178
Kazanılmamış faiz gelirleri	(482.751)	(3.056.609)	(3.539.360)
	4.722.776	27.547.042	32.269.818

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
0 - 1 yıl arası	12.518.598	17.259.370
1 - 2 yıl arası	13.059.317	15.028.515
2 - 3 yıl arası	7.237.450	15.376.375
3 - 4 yıl arası	4.537.159	4.765.433
4 - 5 yıl arası	3.205.947	638.855
Toplam	40.558.471	53.068.548

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetlerinden borçlar yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 13 – STOKLAR

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yakıt Stokları	3.699.613	3.659.314
İlk madde ve malzeme	511.841	435.849
Mamul	688.260	399.691
Ticari mallar	952.965	370.561
Diğer stoklar	122.152	17.448
	5.974.831	4.882.863

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle yoktur . 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 92.460 TL büyükbaş etlik hayvan.

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.*	--	49.000
Özkaynak yöntemi ile gelen değerlendirme (-)	--	(49.000)
	--	--

* Bkz Not 7

1 Ocak - 31 Aralık 2012 tarihleri arasında kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen (204.000) TL tutarındaki bakiye Metro Kargo'nun Mart ayı içerisinde artırdığı sermayenin Grup payına düşen tutarı ifade etmektedir. Grup payına düşen iştirak tutarının satın alma maliyetinin altında düşürmesi nedeni ile giderleştirilmiştir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Susurluk tesisleri	12.230.281	--	--	12.230.281
Sungurlu Mavi Ocak tesisleri	10.153.115	--	--	10.153.115
Osmancık Ganita tesisleri	6.993.468	--	--	6.993.468
Yozgat Palmiye tesisleri	6.826.606	--	--	6.826.606
Denizli Suit Park tesisleri	4.401.821	15.515	--	4.417.336
Kırşehir tesisleri	4.076.015	--	--	4.076.015
Manisa Kula tesisleri	3.061.843	--	--	3.061.843
Bolu Paşaköy tesisleri	3.417.258	--	--	3.417.258
İstanbul Bölge Müdürlüğü binası	1.525.000	--	--	1.525.000
Ankara Genel Müdürlük binası	1.600.000	--	--	1.600.000
Mersin Kazanlı arsası	720.000	--	--	720.000
	55.005.407	15.515	--	55.020.922
Birikmiş amortisman				
Susurluk Tesisleri	293.496	220.122	--	513.618
Sungurlu Mavi Ocak Tesisleri	270.749	203.062	--	473.811
Osmancık Ganita Tesisleri	186.492	139.869	--	326.361
Yozgat Palmiye Tesisleri	182.043	136.532	--	318.575
Denizli Suit Park Tesisleri	257	751	--	1.008
Kırşehir Tesisleri	179.258	79.808	--	259.066
Manisa Kula Tesisleri	46.481	34.861	--	81.342
Bolu Paşaköy Tesisleri	3.183	6.365	--	9.548
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	64.000	30.500	--	94.500
Ankara Genel Müdürlük Binası	61.000	32.000	--	93.000
	1.286.959	883.870	--	2.170.829
Yozgat palmiye değer düşüklüğü	--	1.098.067	--	1.098.067
Net kayıtlı değer	53.718.448			51.752.026

Grup yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinden cari dönemde 2.944.230 TL kira geliri (1 Ocak -31 Aralık 2011: 2.360.456 TL) elde etmiştir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Önceki dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Susurluk tesisleri	12.230.281	--	--	12.230.281
Sungurlu Mavi Ocak tesisleri	10.153.115	--	--	10.153.115
Osmancık Ganita tesisleri	6.993.468	--	--	6.993.468
Yozgat Palmiye tesisleri	6.826.606	--	--	6.826.606
Denizli Suit Park tesisleri	4.379.770	22.051	--	4.401.821
Kırşehir tesisleri	4.076.015	--	--	4.076.015
Manisa Kula tesisleri	3.061.843	--	--	3.061.843
Bolu Paşaköy tesisleri	3.099.000	318.258	--	3.417.258
İstanbul Bölge Müdürlüğü binası	1.525.000	--	--	1.525.000
Ankara Genel Müdürlük binası	1.600.000	--	--	1.600.000
Mersin Kazanlı arsası	720.000	--	--	720.000
	54.665.098	340.309	--	55.005.407
Birikmiş amortisman				
Susurluk Tesisleri	73.374	220.122	--	293.496
Sungurlu Mavi Ocak Tesisleri	67.687	203.062	--	270.749
Osmancık Ganita Tesisleri	46.623	139.869	--	186.492
Yozgat Palmiye Tesisleri	45.511	136.532	--	182.043
Denizli Suit Park Tesisleri	--	257	--	257
Kırşehir Tesisleri	99.450	79.808	--	179.258
Manisa Kula Tesisleri	11.620	34.861	--	46.481
Bolu Paşaköy Tesisleri	--	3.183	--	3.183
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	32.000	32.000	--	64.000
Ankara Genel Müdürlük Binası	30.500	30.500	--	61.000
	406.765	880.194	--	1.286.959
Net kayıtlı değer	54.258.333			53.718.448

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2012
Maliyet					
Arazi ve arsalar	19.989.045	3.400	--	--	19.992.445
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.429.314	--	--	--	4.429.314
Binalar	46.217.935	1.019.231	(21.236)	(2.391.214)	44.824.716
Makine, tesis ve cihazlar	26.217.636	93.388	--	--	26.311.024
Taşıt araçları	108.375.747	32.028.799	(33.263.240)	--	107.141.306
Döşeme ve demirbaşlar	5.940.781	664.236	(23.224)	--	6.581.793
Özel maliyetler	7.018.152	430.779	(110.453)	--	7.338.478
Yapılmakta olan yatırımlar	28.323	15.230	--	(28.323)	15.230
	218.216.933	34.255.063	(33.418.153)	(2.419.537)	216.634.306
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.392.174	6.881	--	--	4.399.055
Binalar	7.363.940	1.125.138	(35)	(139.050)	8.349.993
Makine, tesis ve cihazlar	22.295.897	690.971	--	--	22.986.868
Taşıt araçları	31.897.017	21.108.166	(8.696.945)	--	44.308.238
Döşeme ve demirbaşlar	4.537.093	559.614	(9.264)	--	5.087.443
Özel maliyetler	5.505.045	973.973	(52.905)	--	6.426.113
	75.991.166	24.464.743	(8.759.149)	(139.050)	91.557.710
Değer düşüklüğü *		616.569	--	--	616.569
Net kayıtlı değer	142.225.767				124.460.027

* Yozgat Sorgun’da bulunan akaryakıt istasyonuna ayrılan değer düşüklüğü karşılığıdır.

Arazi ve arsalar üzerinde bulunan ipotek dökümleri Not 22.3’te açıklanmıştır.

Grup’un leasing yoluyla edindiği maddi duran varlık tutarı net 2.610.091 TL’dir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
Maliyet					
Arazi ve arsalar	19.801.643	1.227.980	(1.040.578)	--	19.989.045
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.429.314	--	--	--	4.429.314
Binalar	38.768.799	6.881.488	--	567.648	46.217.935
Makine, tesis ve cihazlar	24.966.391	1.251.245	--	--	26.217.636
Taşıt araçları	60.136.312	76.825.110	(28.585.675)	--	108.375.747
Döşeme ve demirbaşlar	5.631.614	310.042	(875)	--	5.940.781
Özel maliyetler	6.925.808	696.513	(604.169)	--	7.018.152
Yapılmakta olan yatırımlar	1.329.068	821.580	(1.554.677)	(567.648)	28.323
	161.988.949	88.013.958	(31.785.974)	--	218.216.933
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.385.293	6.881	--	--	4.392.174
Binalar	6.692.737	671.203	--	--	7.363.940
Makine, tesis ve cihazlar	21.541.801	754.096	--	--	22.295.897
Taşıt araçları	18.914.495	15.328.191	(2.345.669)	--	31.897.017
Döşeme ve demirbaşlar	4.032.480	504.686	(73)	--	4.537.093
Özel maliyetler	4.258.337	1.282.384	(35.676)	--	5.505.045
	59.825.143	18.547.441	(2.381.418)	--	75.991.166
Net kayıtlı değer	102.163.806				142.225.767

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Yazıhane kullanım hakları	22.934.999	--	--	22.934.999
Hizmet imtiyaz sözleşmeleri				
- <i>Dörtdivan Tesisi</i>	16.168.093	3.040.062	--	19.208.155
- <i>Çerkezköy Tesisi</i>	4.008.882	7.150	--	4.016.032
- <i>Selimpaşa Tesisi</i>	11.959.815	347.297	--	12.307.112
- <i>Köroğlu Tesisi</i>	2.066.031	--	--	2.066.031
- <i>Sebahattin'in Yeri Tesisi</i>	400.905	--	--	400.905
- <i>Akçaköy Tesisi</i>	1.000.000	--	--	1.000.000
Haklar	3.895.825	239.483	--	4.135.308
Arama hakları	884.076	--	--	884.076
Diğer	2.119	--	--	2.119
	63.320.745	3.633.992	--	66.954.737
Birikmiş itfa payı				
Yazıhane kullanım hakları	2.712.142	2.019.490	--	4.731.632
Hizmet imtiyaz sözleşmeleri				
- <i>Dörtdivan Tesisi</i>	4.573.193	1.052.917	--	5.626.110
- <i>Çerkezköy Tesisi</i>	393.697	225.654	--	619.351
- <i>Selimpaşa Tesisi</i>	11.927.188	25.795	--	11.952.983
- <i>Köroğlu Tesisi</i>	406.781	130.227	--	537.008
- <i>Sebahattin'in Yeri Tesisi</i>	139.685	35.925	--	175.610
- <i>Akçaköy Tesisi</i>	169.636	113.091	--	282.727
Haklar	1.149.303	353.007	--	1.502.310
Arama hakları	372.690	176.084	--	548.774
Diğer	141	453	--	594
	21.844.456	4.132.643	--	25.977.099
Net kayıtlı değer	41.476.289			40.977.638

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Yazıhane kullanım hakları	21.768.999	1.166.000	--	22.934.999
Hizmet imtiyaz sözleşmeleri				
- <i>Dörtdivan Tesisi</i>	16.054.059	114.034	--	16.168.093
- <i>Çerkezköy Tesisi</i>	2.105.093	1.903.789	--	4.008.882
- <i>Selimpaşa Tesisi</i>	11.817.102	142.713	--	11.959.815
- <i>Koroğlu Tesisi</i>	2.014.337	51.694	--	2.066.031
- <i>Sebahattin'in Yeri Tesisi</i>	400.905	--	--	400.905
- <i>Akçaköy Tesisi</i>	1.000.000	--	--	1.000.000
Haklar	3.610.925	284.900	--	3.895.825
Arama hakları	719.511	164.565	--	884.076
Diğer		2.119		2.119
	59.490.931	3.829.814	--	63.320.745
Birikmiş itfa payı				
Yazıhane kullanım hakları	748.701	1.963.441	--	2.712.142
Hizmet imtiyaz sözleşmeleri				
- <i>Dörtdivan Tesisi</i>	3.667.680	905.513		4.573.193
- <i>Çerkezköy Tesisi</i>	48.903	344.794		393.697
- <i>Selimpaşa Tesisi</i>	7.569.663	4.357.525		11.927.188
- <i>Koroğlu Tesisi</i>	279.324	127.457		406.781
- <i>Sebahattin'in Yeri Tesisi</i>	103.760	35.925		139.685
- <i>Akçaköy Tesisi</i>	56.545	113.091		169.636
Haklar	804.923	344.380	--	1.149.303
Arama hakları	200.765	171.925	--	372.690
Diğer		141		141
	13.480.264	8.364.192	--	21.844.456
Net kayıtlı değer	46.010.667			41.476.289

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – ŞEREFİYE

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Metro Seyahat	84.916.763	84.916.763
Van-Bes	34.119	34.119
Metro Otomotiv	32.500	32.500
Mepet	86.809.761	86.809.761
Şerefiye Net Defter Değeri	171.793.143	171.793.143

Şerefiye değer düşüklüğü testi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şerefiyenin kayıtlı değeri geri kazanılabilir değeri ile karşılaştırılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Değer düşüklüğü testi için Grup tarafından hazırlanan gelecek 5 yıl için finansal projeksiyon dikkate alınmıştır. Söz konusu değer düşüklüğü testindeki en önemli varsayım tahmini nakit akımlarının iskonto oranıdır. Grup bu oranı Mepet için %11,99 ve Metro Seyahat için %10,5 olarak tespit etmiştir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Kısa vadeli borç karşılıkları

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava Karşılıkları*	3.192.010	35.965
İzin karşılıkları	85.160	61.866
	3.277.170	97.831

* İlgili tutarın 1.766.779 TL’si kaybedilmiş ve ödemesi protokole bağlanan davalardan oluşmaktadır.

Dava karşılık giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yıl başı bakiye	35.965	--
Ödemeler (-)	(5.088.415)	--
Yıl içindeki karşılıktaki artış	8.244.460	35.965
	3.192.010	35.965

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.2 Dava ve ihtilaflar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup aleyhine yürütülen, 9.968.988 TL'si tazminat, 3.246.370 TL 'si işçi olmak üzere, toplam 14.204.664 TL tutarında dava mevcuttur (31 Aralık 2011: 9.153.268 TL). Grup, aleyhte açılan davalardan rucü imkanı bulunmayan ve sigorta şirketlerinden tahsil edemeyecekleri tutarlar için karşılık ayırmaktadır. Grup aleyhine yürütülen icra tutarı ise 238.538 TL'dir.

Grup'un lehine devam eden dava tutarı 10.810.174 TL'dir (31 Aralık 2011: 12.406.153 TL). Bu tutarın 2.427.017 TL'si Rekabet Kurumu tarafından Grup'a kesilmiş cezanın iptal davasıdır. İlgili cezaya istinaden ödenen 2.427.017 TL cari dönem içerisinde giderleştirilmiştir (Not 31). Grup lehine devam eden icra takibi tutarı ise 4.581.128 TL'dir.

Grup, alt kiracılarının ödemediği sosyal güvenlik ödemeleri nedeniyle Sosyal Sigortalar Kurumu tarafından takibe ve davaya maruz kalmaktadır. Grup ödemeleri gerçekleştirip, Kurum'a ödeme emrinin iptali ve menfi tespit davası açmış ve alt kiracılar aleyhine icra takibi başlatmıştır. Cari dönem itibarıyla Grup'un yürütmüş olduğu bu tür davaların toplam tutarı 5.162.662 TL'dir. 2.000.000 TL'si alt kiracılardan kaynaklanan icra takibinin itirazından oluşmaktadır.

22.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	38.184.192	42.073.981
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.920.944	1.941.713
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri * Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	15.582.050	15.720.200
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	55.687.186	59.735.894

* Bkz Not 37.

Grup'un 3. kişiler adına vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynak toplamına oranı % 4,64'dür (31 Aralık 2011 : % 4,59)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler (Devamı)

Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	Kime Verildiği	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Teminat Mektubu	Mahkeme /icra müdürlüğü	3.538.999	6.125.552
Teminat Mektubu	Karayolları Genel Müdürlüğü	2.709.740	2.732.770
Teminat Mektubu	Diğer Kamu Kurumları	735.972	1.061.359
Teminat Mektubu	Türkiye Hava Yolları	2.682.825	2.536.113
Teminat Mektubu	Akaryakıt Şirketleri	2.830.000	3.060.000
Teminat Mektubu	Bankalar	10.000	--
Teminat Mektubu	Diğer	3.328.713	3.103.011
İpotek	Akaryakıt Şirketleri	18.273.387	22.351.389
İpotek	Bankalar	14.950.000	12.000.000
İpotek	Bankalara (1.500.000 Euro Karşılığı)	3.527.550	3.665.700
Teminat çeki	Temsa San. Ve Tic. A.Ş.	3.000.000	3.000.000
Teminat çeki	Diğer	100.000	100.000
Toplam		55.687.186	59.735.894

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşterilerinden aldığı 80.000 TL teminat mektubu , 480.000 TL ipotek mevcuttur (31 Aralık 2011: 105.000 TL).

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 3.129,25 TL (31 Aralık 2011: 2.805,04 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5 enflasyon oranı ve %8,5 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,33 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011: 4,42 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	658.390	417.561
Ödemeler	(212.159)	(47.444)
Faiz maliyeti	22.165	72.157
Cari hizmet maliyeti	152.098	128.633
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	117.892	87.483
Dönem sonu itibariyle karşılık	738.386	658.390

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2011 Yoktur.).

NOT 26 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
İlişkili taraflara verilen avanslar (Not 37)	7.280.664	--
Devreden KDV	1.457.904	6.994.691
Peşin ödenen sigorta giderleri	3.086.661	1.644.178
Diğer verilen avanslar	1.717.022	3.257.721
Peşin ödenen kira	494.663	--
Verilen iş avansları	152.721	160.492
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	124.842	1.004.520
Personel avansları	7.917	82.397
Diğer	219.276	542.134
	14.541.670	13.686.133

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihi itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
İlişkili taraflardan alınan avanslar	3.887.284	--
Diğer alınan avanslar	3.564.159	16.137.774
Müşteri bağlılık programları	1.755.028	--
Gelecek aylara ait bilet yükümlülükleri	3.473.643	5.829.182
Tesis gider tahakkukları	2.169.426	1.074.265
Ödenecek KDV	2.176.059	--
Sigorta gider tahakkukları	--	2.561.480
Diğer yükümlülükler	178.446	505.732
	17.204.045	26.108.433

Diğer uzun vadeli yükümlülükleri ve duran varlıkları yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in esas sermayesi 300.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 300.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 Kuruş (Kr) nominal değerli 30.000.000.000 adet olup, tamamı hamiline A grubu hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL olup her biri 1 Kuruş itibari değerinde 100.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı*	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Galip Öztürk *	46,69	140.083.952	43,61	130.821.021
Halka açık diğer kısım	53,31	159.916.048	56,39	169.178.979
Toplam	100,00	300.000.000	100,00	300.000.000

* 13 Haziran 2012 tarihli hazırlan cetveli dikkate alınmıştır.

Değer artış fonu

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlık değer artış fonu *	2.684.908	2.684.908
	2.684.908	2.684.908

* İlgili tutarlar yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflanan maddi duran varlıkların sınıflama öncesi değerlendirilme farklarıdır.

Hisse senedi ihraç 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.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. 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.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Şirket kendine ait hisse senetlerinin nominal tutarına denk gelen ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihraç edilmesine kadar özkaynaklardan düşülmekte ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi altında gösterilmektedir. Bu hisse senetlerinin muteakip dönemlerde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar yine özkaynaklarda gösterilir. Grup'un 2011 yılı içerisinde 4.663.687 TL tutar karşılığı aldığı, 5.359.127 TL nominal tutarlı hisseler sermaye hesabından, alım fiyatı ile nominal tutarı arasındaki fark olan 695.440 TL ise geçmiş yıl karları hesabına ilave edilmiştir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye düzeltme farkları, Şirket sermayesinin enflasyona (31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde) göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.Sermaye eklenmesi dışında kullanımı yoktur.

Geçmiş yıllar zararları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	19.530.512	13.387.312
Geçmiş yıl zararları	(33.161.884)	(21.421.405)
Toplam	(13.631.372)	(8.034.093)

Kar Dağıtımı

Seri: IV, No: 27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre asgari kar dağıtım oranı % 20'dir. Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK'nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.Şirket'in yasal kayıtlarına göre dağıtılabılır karlar bulunmamaktadır.

Azınlık Payları

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 grubunda , "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar		
Bilet satış gelirleri	595.283.404	501.531.074
Akaryakıt satışları	210.178.172	191.801.721
Tesis katılım hizmet geliri	15.312.139	16.414.137
Tesis kira gelirleri	11.635.371	11.329.558
Et ve et ürünleri satışları	7.309.445	5.018.125
Tesis market ürün satışları	3.511.801	3.568.130
Otobüs satışları	--	30.230.829
İnşaat hasılatı (UFRYK 12 Kapsamında)	3.255.257	2.821.507
Diğer	10.752.529	9.802.348
Yurtdışı satışlar		
Otobüs bilet satışları	19.743.624	16.675.782
Yolcu taşıma / konaklama gelirleri	3.088.481	4.668.639
Diğer	22.723	87.385
Brüt satışlar	880.092.946	793.949.235
Satış iskontoları(-)	(2.158.064)	(585.868)
Satıştan iadeler(-)	(26.024.960)	(27.108.535)
Net satışlar	851.909.922	766.254.832

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Finansal kiralama faiz ve sigorta gelirleri	8.250.380	3.869.516
	8.250.380	3.869.516
	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Satılan mamul maliyeti	6.401.790	25.527.456
Satılan ticari mallar maliyeti	198.019.122	282.969.249
Satılan hizmet maliyeti	607.269.970	423.174.186
İnşaat maliyeti (UFRYK 12 Kapsamında)	3.255.257	2.821.507
Satışların maliyeti	814.946.139	734.492.398

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	11.607.242	6.148.256
Amortisman giderleri	3.842.985	1.440.157
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	5.219.122	1.136.722
Vergi resim ve harçlar	1.184.622	345.777
Taşıt giderleri	999.627	552.416
Kira giderleri	953.829	803.855
İlan ve reklam giderleri	702.120	65.598
Mahkeme giderleri	188.510	145.984
Seyahat gideri	202.288	243.684
Haberleşme giderleri	212.608	109.792
Temsil ağırlama giderleri	251.037	206.925
Bakım onarım giderleri	120.327	163.764
Kıdem tazminatı karşılığı	15.795	288.273
Bağış ve yardımlar	--	4.666.619
Diğer	1.821.738	593.642
	27.321.850	16.911.464
	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Pazarlama ve satış giderleri		
Reklam ve ilan giderleri	1.178.972	1.468.761
Komisyon giderleri	303.636	140.596
Katılım ve abone giderleri	611.354	586.568
Personel giderleri	437.354	209.444
Depolama gideri	317.730	305.837
Nakil vasıta giderleri	340.270	188.405
Amortisman ve itfa giderleri	74.837	178.040
Diğer	74.028	121.641
	3.338.181	3.199.292

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Acenta ve bireysel otobüsçü bilet satış komisyonları	497.905.598	440.017.304
Ticari mal maliyeti	198.413.447	184.289.616
Özmal otobüs giderleri	55.889.343	31.052.236
Amortisman ve itfa payları	29.481.256	27.791.827
Personel giderleri	22.694.670	15.732.655
Taşımacılık ile ilgili sigorta giderleri	6.958.477	4.037.347
Karayolları katılım gideri	5.147.315	4.891.590
İlk madde malzeme gideri	4.024.952	2.959.456
Akaryakıt alt kiracı komisyon gideri	4.761.226	2.358.515
İnşaat maliyetleri (UFRYK 12 Kapsamında)	3.255.257	2.821.507
Satılan otobüs maliyetleri	--	28.856.113
Diğer giderler	17.074.629	9.794.988
Toplam	845.606.170	754.603.154

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Diğer faaliyet gelirleri		
Sabit kıymet satış karları	374.245	2.625.804
Sigorta hasar bedelleri	239.779	--
Kira gelirleri	200.263	160.463
Raf işgaliye geliri	90.673	32.812
Fiyat farkı gelirleri	36.075	--
Hurda Geliri	39.270	--
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	22.489	--
Komisyon geliri	550.133	--
Diğer gelir ve karlar	329.876	361.102
	1.882.803	3.180.181

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Diğer faaliyet giderleri		
Dava karşılık giderleri *	8.244.460	262.899
Şüpheli alacak gideri	2.388.047	2.118.847
Rekabet kurumu cezası	2.427.017	--
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	616.569	--
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer düşüklüğü	1.098.067	--
Sabit kıymet satış zararı	327.253	2.638.123
Sigorta cezaları	--	2.561.480
KDV düzeltmesine ilişkin ödemeler	--	1.492.114
6111 Sayılı Kanun gereği yapılan vergi ödemeleri	--	1.366.066
Önceki dönem gider ve zararları	--	646.442
Diğer	1.143.398	827.189
	16.244.811	11.913.160

* Grup'un cari dönem içerisinde kaybetmiş olduğu dava karşılıkları, işçi dava karşılıkları ve Sosyal Sigortalar Kurumu'na yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Finansal gelirler		
Faiz gelirleri	1.470.952	1.075.424
Kur farkı gelirleri	5.151.731	4.430.199
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	416.509	832.555
	7.039.192	6.338.178

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finansal giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	3.313.651	6.730.818
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	369.919	1.034.793
Faiz giderleri	8.184.646	6.892.372
Banka komisyon giderleri	2.303.901	2.277.447
Diğer finansal giderler	631.400	312.926
	14.803.517	17.248.356

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Aksaray-Merkez arazi ve binalar	5.000.000	5.000.000
Konya Selçuklu akaryakıt tesis	1.098.256	--
Karaman tesis	1.321.281	--
Birikmiş amortisman (-)	(405.717)	(266.667)
	7.013.820	4.733.333

Grup cari dönem içerisinde aldığı Yönetim Kurulu kararı ile Konya Selçuklu akaryakıt istasyonu ve Karaman'da bulunan tesisin satışına karar vermiştir. İlgili gayrimenkullerin satışı için yerel emlak ofisleri ile anlaşılmıştır.

Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Tesis satışlar	293.100	--
Akaryakıt istasyonu satışları	2.043.528	--
Tesis satış maliyetleri	(281.911)	--
Akaryakıt maliyetleri	(1.933.228)	--
Net gelir	121.489	--

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011-yoktur.)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2012 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2011: %20).

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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 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. Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un bilançoya yansıyan kurumlar vergisi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	2.847.428	5.011.863
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(744.061)	(4.574.253)
Ödenecek kurumlar vergisi	2.103.367	437.610

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri/(geliri)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari kurumlar vergisi	(2.847.428)	(4.115.401)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	1.235.969	344.986
Toplam	(1.611.459)	(3.770.415)

Grup'un dönem vergi giderinin/gelirinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	(7.776.201)	(4.121.963)
Yerel Vergi Oranı % 20 üzerinden hesaplanan vergi	(1.555.240)	(172.015)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	607.741	4.327.881
İndirilecek istisna ve indirimlerin vergi etkisi	(172.952)	(385.451)
Vergi hesaplanmayan zararların vergi etkisi	2.731.910	--
Vergi karşılığı/ (geliri)	1.611.459	3.770.415

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011 :%20). Gayrimenkul değerlendirme farklarının ertelenmiş vergi hesaplamasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun istisnalar kısmında "Gayrimenkul ve İştirak Hissesi ve Satış Kazancı İstisnası" gereği bazı bağlı ortaklıkların arazi –arsa ve binalar için ertelenmiş vergi oranı %5 (%25'inin %20'si) alınmıştır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	14.959	--	2.992	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(41.532.829)	(68.403.681)	(6.257.634)	(7.769.800)
Kıdem tazminatı karşılığı	738.386	658.390	147.677	131.678
Ertelenmiş finansman geliri	316.165	638.991	63.233	127.798
Ertelenmiş finansman gideri	(140.001)	(434.371)	(28.000)	(86.875)
Şüpheli alacaklar karşılığı	2.815.995	2.520.287	563.199	504.056
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	4.780.318	932.503	907.313	186.501
Leasing düzeltmesi	--	310.191	--	62.038
Dava karşılıkları	3.192.010	262.899	638.402	52.580
İzin karşılığı	85.160	97.831	17.032	19.566
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(31.027.744)	125.000	(1.551.387)	25.000
Diğer	--	71.578	--	14.316
Ertelenen vergi varlıkları	11.942.993	5.617.670	2.339.848	1.123.533
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(72.700.574)	(68.838.052)	(7.837.021)	(7.856.675)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	(60.757.581)	(63.220.382)	(5.497.173)	(6.733.142)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi varlıkları:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(6.733.142)	(7.078.128)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.235.969	344.986
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(5.497.173)	(6.733.142)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına esas kar/ (kayıp), hissedarlara ait net karın(kayıbın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak– 31 Aralık 2012	1 Ocak– 31 Aralık 2011
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(7.754.840)	(6.563.812)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000.000	28.602.739.726
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar/(zarar)	(0,026)	(0,023)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Alacak/ borç bakiyeleri ;

	Ticari	Ticari olmayan	Diğer	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar					
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.*	8.755.939	--	--	19.716.405	--
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.**	4.474.040	--	87.058	5.160.863	--
Metro İnş. İth. İhr. San.ve Tic.Ltd.Şti.***	--	502.500	7.183.606	4.513.349	747.966
Trakya Metro Tur. Taş. Org. Tic.AŞ *	4.455.219	--	--	2.491.407	--
Mola Petrol Gıda Nak.Tic.Ltd.Şti.	100.794	--	--	--	--
Sampi Gıda Üretim Pazarlama ve Tic.A.Ş.	406.403	--	--	180.146	--
Metro Uluslararası Sey.veTur.Tic.Ltd.Şti*	405.169	--	--	121.457	--
Samsun Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	249.549	--	--	87.837	--
Bostan Tar. Ürn. Seracılık ve Gıda San.Tic.A.Ş.	16.784	--	--	24.386	--
Galip Öztürk Holding A.Ş.	12.618	--	--	6.675	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	10.023	--	--	--	--
Galip Öztürk	--	16.150	--	--	16.150
Ankara Metro Sey. Tur. ve Taş. Ltd.Şti	3.719	--	--	--	--
Miranda Otel İşletmeciliği A.Ş.	1.025	--	--	7.138	--
Ayvacak Sey. Taş. ve Turizm Ltd. Şti.*	144	--	--	1.267.108	--
Metro Kargo Taş. ve Lojistik Hizm. A.Ş.	--	2.007	--	376.844	--
Mupek Taş. Turizm Tic. Ltd.Şti.	--	--	--	2.387.933	--
Metro Plus Ltd.Şti.	--	--	--	1.434.646	--
Joy Market Pazarlama ve Dağıtım Hizm.A.Ş.	--	--	--	126.897	--
Kırklareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	--	--	--	47.128	--
Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği A.Ş.	--	30.819	--	19.324	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	--	6.115	--
Çarşamba Metro Turizm T.A.Ş.	--	--	--	140	--
Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	--	--	10.000	--	--
Ertelenmiş finansman geliri	(134.693)	--	--	(422.121)	--
	18.756.733	551.476	7.280.664	37.553.677	764.116

* Grup adına yapılan yolcu taşımacılığından kaynaklanmıştır.

** Netbuscard ile yapılan satışlardan kaynaklanmıştır.

*** İnşaat hizmeti için verilen avans/alacaklardan oluşmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) Alacak/ borç bakiyeleri (devamı);

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflara borçlar				
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.**	2.851.277	--	270.575	--
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.***	407.774	--	1.734.311	--
Metro Medya Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	281.130	--	263.020	--
Galip Öztürk *	--	28.136.182	--	33.210.000
Galip Öztürk Holding A.Ş.	125.703	--	38.262	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	122.063	--	897.349	--
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic. A.Ş.	82.661	--	82.741	--
Avrasya Terminal İşletmeleri	25.715	9.020	9.020	--
Samsun Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	25.134	--	--	--
Sampi Gıda Üretim Pazarlama ve Tic.A.Ş.	21.646	--	11.648	--
Ankara Metro Sey. Tur.ve Taş.	--	--	--	--
Avrasya Gayrimenkul Yat.ve Tic.A.Ş.	7.367	--	205.624	--
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	--	--	30.089	--
Ayvacak Sey.Taş. ve Turizm Ltd. Şti.	--	--	--	--
Erdem Yücel	--	2.066	--	--
Joy Market Pazarlama ve Dağıtım Hizm.A.Ş.	--	--	41.270	--
Çarşamba Metro Turizm T.A.Ş.	--	--	11.659	--
BYS Bina Yön. Sist ve Sosyal Hizm.A.Ş.	--	--	12.504	--
Cengiz Kaya	--	10.066	--	--
Ertelenmiş finansman gideri	(77.233)	--	(44.957)	--
	3.873.237	28.157.334	3.563.115	33.210.000

* Söz konusu borcun vade tarihi belirlenmemiştir. Finansman amaçlı sağlanan borçtur.

** Netbuscard ile yapılan satışlardan kaynaklanmıştır.

*** İnşaat hizmeti karşılığı oluşan borçlardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan leasing alacakları (Brüt)		
Ankara Metro Seyahat Turizm ve Taşımacılık A.Ş.	783.742	1.619.328
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	14.179.880	2.003.438
Metro Uluslararası Seyahat ve Turizm Tic. Ltd.Şti	438.523	1.123.266
Trakya Metro Tur. Org. ve Tic. A.Ş.	1.292.057	3.018.487
Diğer	117.300	654.747
Toplam	16.811.502	8.419.267

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un finansal kiralama için aldığı 3.887.284 TL avansı mevcuttur.

Grup'un ayrıca ilişkili aracı kuruluştan kullanmış olduğu 706.970 TL kredi mevcuttur (31 Aralık 2011 700.000 TL)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Alış / satış bakiyeleri ;

	1 Ocak – 31 Aralık 2012				
	Mal	Hizmet	Kira	Adat/Faiz	Diğer
İlişkili taraflara satışlar					
Atlas Yazılım ve Bil. Hizm. Tic. A.Ş.*	59.872.531	161.086	--	--	134.623
İstanbul Metro Tur. Sey. Ltd.Şti.**	3.919.473	30.576.624	1.026.810	776.635	553.612
Metro Ulus. Sey. ve Tur.Tic. Ltd.Şti **	329.570	1.837.355	208.343	--	81.796
Ankara Metro Sey. Tur. ve Taşı. Ltd.Şti **	2.118	8.668.864	--	603.588	72.079
Ayvacık Sey. Taş. ve Tur. Ltd. Şti.**	2.330	1.024.545	27.000	--	12.684
Başkent Metro A.Ş.**	288	629.472	--	320.267	225.157
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	26.501	124.451	--	--	1.616.829
Metro İnşaat İth. İhr. San.ve Tic.Ltd.Şti.	196	9.043	--	959.034	76.865
Sampi Gıda A.Ş.	257.606	22.247	--	74.474	41.712
Samsun Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	143.352	585	--	14.864	16.725
Samsun Metro Turizm Nakliyat Tic.Ltd.Şti.**	1.909	860.243	--	--	3.690
Trakya Metro Tur. Taş. İnş. ve Tic. Ltd.Şti**	79.048	811.964	53.965	811.342	140.168
Antalya Metro Tur. Taş. İnş. ve Tic.Ltd.Şti.**	--	573	--	--	72
Bostan Tarım A.Ş.	--	2.691	15.000	--	13.792
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	--	317	--	--	5.014
Galip Öztürk Holding A.Ş.	3.340	8.652	30.500	--	16.585
Kırklareli Metro Sey.Taş.Tic.Ltd.Şti.**	8.384	--	--	--	221.202
Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	--	--	--	--	877
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	4.312	--	--	--
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	--	2.261	16.525	--	304
Mola Petrol Gıda Nak.Tic.Ltd.Şti.	--	--	--	26.949	--
Toplam	64.646.646	44.745.285	1.378.143	3.587.153	3.233.786

* Netbuscard ile yapılan satışları ifade etmektedir.

** Grup'un taşımacılığı yapan ilgili şirketlere kestiği komisyon (hizmet), akaryakıt, ürün vs. (mal) ve leasing ile sattığı otobüslerin faiz (adat/faiz) faturalarıdır. Komisyon faturaları bilet satış maliyeti ile netleştirilmektedir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2012		
	Mal	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar			
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.*	--	182.743.416	20.687
Ankara Metro Sey. Tur. ve Taş. Ltd.Şti*	--	56.845.680	--
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.**	41.338	23.963.067	40.784
Trakya Metro Tur. Taş. İnşaat ve Tic. Ltd.Şti*	--	19.017.139	--
Asya Tur Seyahat Taşımacılık AŞ.*	61.605	11.757.184	100.213
Başkent Metro A.Ş.*	--	9.878.392	--
Metro Uluslararası Sey. ve Turizm Tic. Ltd.Şti*	--	11.296.666	10.080
Samsun Metro Turizm Nakliyat Tic.Ltd.Şti.*	--	11.780.161	580
Metro İnşaat İthalat İhracat San.ve Tic.Ltd.Şti.***	251.941	3.396.876	125
Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	--	2.529.607	2.586
Antalya Metro Turizm Taşımacılık İnşaat ve Tic.Ltd.Şti.*	--	6.043	--
Avrasya Gayrimenkul Yat.ve Tic.A.ş	--	--	526.899
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	--	159.345	266.012
Bostan Tarım A.Ş.	--	308	--
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	--	167.240	13.974

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Alış / satış bakiyeleri (Devamı) ;

	1 Ocak – 31 Aralık 2012		
	Mal	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar (Devamı)			
Galip Öztürk Holding A.Ş.	--	92.227	196.075
Kırklareli Metro Sey.Taş.Tic.Ltd.Şti.*	88.834	163.516	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	352.627
Mola Petrol Gıda Nak.Tic.Ltd.Şti.	--	61.773	--
Samsun Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	75.770	513	98.754
Sampı Gıda A.Ş.	112.318	68.620	55.362
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	--	260	--
Toplam	631.806	333.928.033	1.684.758

* İlgili şirketlerin Grup adına yaptığı yolcu taşımacılığı için kestiği acenta komisyonlarıdır.

* *Netbuscard üzerinden yapılan satışlardan kaynaklanmaktadır.

*** Alınan inşaat hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011		
	Mal	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflara satışlar			
Ankara Metro Sey.Tur.Ltd.Şti.	-	8.470.181	571.551
Asya Tur Sey.Taş.A.ş.	-	-	152.542
Atlas Emlak Yat.ve Tic.A.ş.	-	-	5.000
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	22.713.360	270.829	9.337.323
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.ş.	10.754	52.708	12.117
Başkent Metro Tur.Sey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	327.040	-
Bostan Tarım Ürünleri Gıda San Tic A.Ş.	-	33.633	8.000
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	-	4.134	-
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	-	3.590	-
Galip Öztürk Holding A.Ş.	2.085	10.839	5.000
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti.	4.054.802	20.734.748	1.214.905
Kırklareli MetroSey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	-	42.152
Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği San.ve Tic. A.Ş.	-	-	3.000
Metro İnş.İth.İhr.San.veTic.Ltd.Şti	-	140.100	238.006
Metro Kargo Lojistik Hizmetleri Tic A.Ş.	-	38.004	-
Metro Medya Aracılık Hiz.Ltd.Şti.	-	492	-
Metro Plus Ltd Şti	-	2.251.062	808.339
Metro Uluslararası Sey.ve Tur.Tic.	496.657	1.949.219	657.131
Metro Yatırım Menkul Değ.A.ş.	-	11.140	293.407
Miranda Otel İşl.Tur.Tic.A.Ş.	60.365	14.921	-
Mola Petrol Seyh.Turizm ve Taş.A.Ş.	-	-	43.337
Sampı Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	316.860	125.631	38.168
Samsun Gıda Sanayi İç ve Dış Tic. A.Ş.	246.678	7.720	20.075
Samsun Metro Turizm Nak. San.ve Tic.Ltd.Şti.	595.118	326.850	-
Trakya Metro Turizm Taş.Org.ve Tic.A.ş.	96.935	1.740.762	-
Toplam	28.593.614	36.513.603	13.450.053

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Alış / satış bakiyeleri (devamı);

	1 Ocak – 31 Aralık 2011		
	Mal	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar			
Ankara Metro Sey.Tur.Ltd.Şti.	-	51.951.606	24.237
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	-	3.382.185	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	3.427.703	15.062.944	230.364
Avrasya Gayrimenkul Yat.Ort.A.ş.	-	-	580.860
Avrasya Holding A.Ş	-	3.686	-
Avrasya Holding A.Ş.	-	-	3.686
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.ş.	-	-	286.017
Başkent Metro Tur.Sey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	3.568.609	-
Bostan Tarım Ürünleri Gıda San Tic A.Ş	-	6.773	-
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	-	97.654	-
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	-	-	154.026
Galip Öztürk Holding A.Ş	-	17.546	29.942
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti.	-	142.535.840	61.382
Kırklareli MetroSey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	-	166.814
Metro İnş.İth.İhr.San.veTic.Ltd.Şti	2.400	1.367.994	4.101.970
Metro Kargo Lojistik Hizmetleri Tic A.Ş	-	1.699	34.000
Metro Medya Aracılık Hiz.Ltd.Şti.	-	1.095.607	-
Metro Plus Ltd Şti	-	656.633	-
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	847.457	6.461.799	-
Metro Yetırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1.695.750	747.988
Miranda Otel İşl.Tur.Tic.A.Ş.	-	32.892	542
Öztürk Metropol Tur.Sey.Ltd:Şti.	-	1.228.598	-
Rtt Referans Temizlik ve Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	17.453	-
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	160.868	149.306	38.906
Samsun Gıda Sanayi İç Ve Dış Tic. A.Ş	39.314	-	-
Samsun Metro Turizm Nak. San.Ve Tic.Ltd.Şti.	3.250.439	9.490.269	89.109
Sistem Dağıtım Pazarlama Tic.A.Ş	18.127	-	-
Trakya Metro Turizm Taş.Org.ve Tic.A.ş.	-	19.108.892	-
Toplam	7.746.308	257.933.735	6.549.843

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Verilen teminat ve ipotekler

Cinsi	Kime Verildiği	Grup şirketi	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1	Belediyelere	Metro Yer Hizmetleri A.Ş.	35.000	35.000
1	İcra müdürlüğü	Avrasya Yatırım Ortaklığı	19.500	19.500
2	Bankalara	Genel	12.000.000	12.000.000
2	Bankalara (1.500.000 Euro Karşılığı)	Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	3.527.550	3.665.700
Toplam			15.582.050	15.720.200

1 Teminat Mektubu

2 İpotek

d) Üst yönetime sağlanan menfaatler toplamı;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Üst yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	368.367	1.519.699
-Ücretler	1.836.019	930.812
Toplam	2.204.386	2.450.511

Grup yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürleri üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi

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

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

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir;

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup’un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Grup tesis alt kiracıdan olan alacakları için teminat almaya başlayacaktır.

Cari Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Leasing alacakları ⁽²⁾	Diğer
	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	24.452.167	18.756.733	1.715.804	551.476	15.964.124	34.466.969	9.150.407
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	80.000	--	--	--	--	47.833.573	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.857.409	18.756.733	1.715.804	551.476	1.687.296	34.466.969	9.150.407
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	8.594.758	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	6.517.398	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(6.517.398)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁴⁾	--	--	--	--	14.276.828	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Leasing alacakları için senet/çek alınmıştır.

(3) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup’un ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların (verilen teminatların) ayrıntılı dökümü Not 22’te gösterilmiştir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2011	<u>Alacaklar</u>		<u>Alacaklar</u>		Finansal Yatırımlar	Banka Mevduatları	Diğer
	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Diğer</u>			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Taraf</u>	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Taraf</u>			
	<u>37.553.677</u>	<u>22.516.867</u>	<u>764.116</u>	<u>1.490.751</u>	<u>3.995.255</u>	<u>824.344</u>	<u>6.086</u>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	37.553.677	22.516.867	764.116	1.490.751	3.995.255	824.344	6.086
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	4.015.362	-	362.824	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4.015.362)	-	(362.824)	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmiş 0-60 gün	5.888.584	980.744
Vadesi geçmiş 60-120 gün	1.413.855	1.242.947
Vadesi geçmiş 120-365 gün	1.292.319	790.588
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	6.517.398	4.015.362
	15.112.156	7.029.641
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir,

Cari dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-6 ay arası (II)	6-12 ay arası (III)	1- 2 yıl arası (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	104.928.791	106.915.027	85.566.032	8.052.059	9.424.097	3.872.839
Finansal borçlar	42.443.656	44.289.714	22.940.719	8.052.059	9.424.097	3.872.839
Ticari borçlar	32.036.660	32.176.838	32.176.838	--	--	--
Diğer borçlar	30.448.475	30.448.475	30.448.475	--	--	--

Önceki dönem:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	137.081.333	137.550.280	119.706.189	17.844.091
Banka kredileri	63.813.284	63.847.860	46.006.463	17.841.397
Ticari borçlar	37.302.940	37.737.311	37.737.311	-
Diğer borçlar	35.965.109	35.965.109	35.962.415	2.694

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Faiz oranı riski

Grup'un faiz riskine maruz kaldığı finansal araçları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	25.045.336	46.840.095
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	16.493.650	15.958.291

Grup değişken faizli (rotatif) banka kredileri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 35.688 TL daha düşük/yüksek olacaktı.

Kur riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2012	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
Parasal finansal varlıklar	52.512	22.954	4.930
Leasing alacaklar	4.699.969	-	1.998.541
Parasal olmayan finansal varlıklar	931.998	456.868	50.000
Dönen varlıklar	5.684.479	479.822	2.053.471
Leasing alacakları	13.606.445	-	5.785.791
Duran varlıklar	13.606.445	-	5.785.791
Toplam Varlıklar	19.290.924	479.822	7.839.262
Ticari borçlar	8.786.271	-	3.736.136
Finansal yükümlülükler	12.524.013	-	5.325.515
Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.310.284	-	9.061.651
Finansal yükümlülükler	3.583.520	-	1.523.800
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.583.520	-	1.523.800
Toplam Yükümlülükler	24.893.804	-	10.585.451
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(5.602.880)	479.822	(2.746.189)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(5.602.880)	479.822	(2.746.189)
İhracat	--	--	--
İthalat	--	--	--

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur riski (Devamı)

31 Aralık 2011	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
Parasal finansal varlıklar	8.159.452	1.077	3.338.005
Ticari alacaklar	4.815.781	-	1.970.612
Dönen varlıklar	12.975.233	1.077	5.308.617
Ticari alacaklar	4.815.781	-	1.970.612
Duran varlıklar	4.815.781	-	1.970.612
Toplam Varlıklar	17.791.014	1.077	7.279.229
Ticari borçlar	700.111	--	286.485
Finansal yükümlülükler	13.741.883	--	5.623.162
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.441.994	--	5.909.647
Finansal yükümlülükler	9.908.110	--	4.054.386
Diğer yükümlülükler	332.446	176.000	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.240.556	176.000	4.054.386
Toplam Yükümlülükler	24.682.550	176.000	9.964.033
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(6.891.536)	(174.923)	(2.684.804)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(6.891.536)	(174.923)	(2.684.804)
İhracat	--	--	--
İthalat	--	--	--

Duyarlılık analizi:

31 Aralık 2012	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	8.553	(8.553)	8.553	(8.553)
ABD Doları net etki	8.553	(8.553)	8.553	(8.553)
Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	64.582	(64.582)	64.582	(64.582)
Avro net etki	64.582	(64.582)	64.582	(64.582)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur riski (Devamı)

31 Aralık 2011	Vergi Öncesi 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				
ABD Doları net varlığı	(1.301.742)	1.301.742	(1.301.742)	1.301.742
ABD Doları net etki	(1.301.742)	1.301.742	(1.301.742)	1.301.742
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	(656.112)	656.112	(656.112)	656.112
Avro net etki	(656.112)	656.112	(656.112)	656.112

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Finans sektöründen olan alacakların kazanılmamış faiz gelirleri dahil rayiç değeri olduğu tahmin edilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar aktif bir piyasada işlem göremediğinden ve diğer yöntemlerin rayiç değeri belirlemede yetersiz kalınması dolayısıyla maliye değeri ile gösterilmiştir.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Grup , UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur.Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

Seviye 1 Girdileri: aktif piyasada belirlenmiş fiyat

Seviye 2 Girdileri: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri

Seviye 3 Girdileri: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

Yukarıdaki kategorileri göre gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

	1.seviye	2.seviye	3.seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
--Bursa Otobüsçüleri Temin Tevzi Kooperatifi	--	--	1.271.186	1.271.186
--Samsun Gıda San. ve Tic. A.Ş.	--		2.724.069	2.724.069
	--	--	3.995.255	3.995.255
Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
	--	--	--	--

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Mepet'in Yönetim Kurulu 16 Temmuz 2012 tarihinde aldığı kararla, Medine-i Münevvere'i Geliştirme ve Kalkındırma Kurulu ile yapılacak anlaşma çerçevesinde; Suudi Arabistan Mekke - Medine otoyolu üzerinde akaryakıt istasyonu, dinlenme tesisi, alışveriş merkezi, otel ve cami yapılması için Sn. Mohammad E.S. Badr (Mohd Esa S. Badr Trading) ile ortaklık çalışmalarına başlanmasına karar verilmiştir.

Kurulan ortaklık ile 18 Kasım 2012 tarihinde açılan ihaleye teklif veren Mepet , 3.750.000 Suudi Arabistan Riyali 20 Yıllık kira bedeli ve öngörülen takribi 20.000.000 Amerikan Doları inşaat bedeli ile ihaleyi kazanmıştır.

İlgili yatırımın Sn. Mohammad E.S. Badr ve Şirket arasında eşit olarak finanse edilmesi planlanmaktadır.Yatırımın başlangıç tarihi 2013 yılının ilk yarısı, yatırımlar neticesinde işletmelerin hayata geçirilme tarihi 2015 yılının ilk aylarında olması planlanmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

41.a Mepet'in işlettiği Selimpaşa Tesisleri için 2010/88 sayılı aşağıda yer alan Özelleştirme Yüksek Kurulu (ÖYK) kararı kapsamında 31 Aralık 2012'ye kadar özelleştirilmesi söz konusudur. Bu çerçevede Şirket'in tesis üzerindeki kontrolü belirsizliğini korumaktadır. Özelleştirme sonucunda mülkiyetin üçüncü kişiye devredilmesi durumunda, Karayolları ile imzalanan kira sözleşmesinin fesih yetkisi başlıklı 13. maddesi kapsamında Şirket'in idareye karşı hiçbir hak ve tazminat talebi söz konusu olmamaktadır.

"Özelleştirme Yüksek Kurulu (ÖYK)'nin 15/10/2010 tarih ve 2010/88 sayılı Kararı ile;

1. ÖYK'nin 19/4/2007 tarih ve 2007/25 sayılı Kararının iptal edilmesine,
2. Karayolları Genel Müdürlüğü (KGM)'nin sorumluluğunda olup, yapım, bakım, onarım ve işletimini üstlendiği hizmet üretim birimleri olan otoyollar, köprüler ve bunlar üzerinde yer alan tesislerden;
 - a) Kurulumuzun 24/2/2003 tarih ve 2003/4 sayılı Kararı ile özelleştirme kapsamına alınan Edirne-İstanbul-Ankara, Pozantı-Tarsus-Mersin, Tarsus-Adana-Gaziantep, Toprakkale-İskenderun Otoyolları ile Boğaziçi ve Fatih Sultan Mehmet Köprülerinin özelleştirme programına alınmasına,
 - b) (a) bendinde belirtilen otoyollar ve köprülerin bağlantı yollarının, Gaziantep-Şanlıurfa, İzmir-Çeşme, İzmir-Aydın Otoyolları, Ankara, İzmir ve Fatih Sultan Mehmet Köprüsü Çevre Otoyolları ve bunların bağlantı yollarının özelleştirme kapsam ve programına alınmasına,
 - c) (a) ve (b) bendlerinde belirtilen otoyollar, çevre otoyolları, köprüler ve bağlantı yolları üzerindeki; hizmet tesisleri, bakım ve işletme tesisleri, ücret toplama merkezleri ve diğer mal ve hizmet üretim birimleri ile varlıkların özelleştirme kapsam ve programına alınmasına,
3. Yukarıda yer alan otoyollar, çevre otoyolları, köprüler, bağlantı yolları, hizmet tesisleri, bakım ve işletme tesisleri, ücret toplama merkezleri ve diğer mal ve hizmet üretim birimleri ile varlıkların;
 - Tek paket halinde birlikte, fiili teslim tarihinden itibaren 25 yıl süre ile İşletme Haklarının Verilmesi yöntemi ile özelleştirilmelerine,
 - Özelleştirme işlemleri tamamlanıncaya kadar her türlü bakım, onarım işletim ve benzeri işlerin KGM tarafından yürütülmesine,
 - Bu tesisleri özelleştirme yoluyla devralacak işleticilerin bakım, onarım, işletim ve diğer işlere yönelik yükümlülüklerinin KGM ve İdare tarafından belirlenmesine ve buna ilişkin denetim ve kontrollerin KGM tarafından yerine getirilmesine,
 - Özelleştirme işlemlerinin 31/12/2012 tarihine kadar tamamlanmasına karar verilmiştir."

İlgili özelleştirme 17 Aralık 2012 tarihinde tamamlanmış ancak 2013 Şubat ayı içerisinde Özelleştirme Yüksek Kurulu tarafından iptal edilmiştir.

Mepet Selimpaşa tesisleri kira sözleşmesini 17 Kasım 2013 tarihine kadar uzatmıştır.

Grup'un Karayolları Genel Müdürlüğü'nden kiraladığı diğer gayrimenkullerin sözleşme bitiş tarihleri aşağıdaki gibidir;

İstasyon/Tesis Adı	Bitiş Tarihi
Dörtdivan tesis ve akaryakıt istasyonları	5 Ekim 2024
Sabahattin'in Yeri tesisleri	5 Ekim 2024
Koroğlu Park tesisleri	5 Ekim 2024
Çorlu tesis ve akaryakıt istasyonları	14 Temmuz 2033
Akçaköy tesisleri	14 Temmuz 2033

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

41.b T.C. Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu; Şirket, Metro Seyahat ve Mepet nezdinde 2010 ve 2011 yıllarını kapsayan vergi incelemesi yapmaktadır. Finansal tabloların yayım tarihine kadar Grup’a tebliğ edilmiş herhangi bir vergi cezası yoktur.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") ekte yer alan 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihine ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların yeniden düzenlemek için yapılan ve 2.7 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş

bulunuyoruz. Denetim alışmalarımızın sonucuna gre, bu düzeltmeler uygundur ve gerektiği gibi uygulanmıştır

Grřmz etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

- 2.7 No’lu dipnotta ayrıntılı açıklandığı şirket 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarını gözden geirmış ve UMS 8 “Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar” standardına göre geriye dönük olarak yeniden düzenlemiştir.

- 31 Aralık 2011 tarihli şirket konsolide finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 13 Nisan 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.ř.

Eray YANBOL
Sorumlu Ortak Bařdenetçi

İstanbul, 12 Nisan 2013