

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

**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLARI**

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide)

	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		88.083.848	101.251.582
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.372.859	1.785.503
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		47.777.258	60.070.544
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	22.146.685	37.553.677
-Diğer Ticari Alacaklar	10	25.630.573	22.516.867
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		13.336.994	13.745.879
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar İlişkili taraf	12	2.624.659	2.672.356
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar Diğer taraf	12	10.712.335	11.073.523
Diğer Alacaklar		2.023.172	2.254.867
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	256.594	764.116
-Diğer Alacaklar	11	1.766.578	1.490.751
Stoklar	13	5.704.911	4.882.863
Canlı Varlıklar	14	-	92.460
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	12.135.321	13.686.133
Ara Toplam		83.350.515	96.518.249
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	4.733.333	4.733.333
Duran Varlıklar		462.435.077	465.652.097
Ticari Alacaklar		-	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		29.016.320	32.269.818
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar İlişkili taraf	12	4.551.659	4.722.776
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar Diğer taraf	12	24.464.661	27.547.042
Diğer Alacaklar	11	281.935	277.611
Finansal Yatırımlar	7	3.995.255	3.995.255
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	3.845.000	3.845.000
Maddi Duran Varlıklar	18	288.627.293	287.946.285
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	22.833.889	23.482.743
Şerefiye	20	113.835.385	113.835.385
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		550.518.925	566.903.679

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri: XI, No: 29 Konsolide)

	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		136.635.128	145.881.116
Finansal Borçlar	8	49.098.166	45.971.887
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		<i>30.911.811</i>	<i>37.302.940</i>
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	4.513.978	3.563.115
-Diğer Ticari Borçlar	10	26.397.833	33.739.825
Diğer Borçlar		<i>37.530.904</i>	<i>35.962.415</i>
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	35.392.399	33.210.000
-Diğer Borçlar	11	2.138.505	2.752.415
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	166.635	437.610
Borç Karşılıkları	22	936.179	35.965
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	17.991.433	26.170.299
Ara Toplam		136.635.128	145.881.116
Satış Amacıyla Tutulan Duran Varlıklara Ait Yükümlülükler		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		33.840.962	35.547.697
Finansal Borçlar	8	16.078.841	17.841.397
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		-	-
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	-	-
-Diğer Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	2.694	2.694
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	733.887	658.390
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	17.025.540	17.045.216
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		380.042.835	385.474.866
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		355.600.001	360.433.616
Ödenmiş Sermaye	27	300.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	15.583.810	15.583.810
Diğer Sermaye Yedekleri	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(4.663.687)	(4.663.687)
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	43.856.830	43.856.830
Değer Artış Fonları	27	11.703.814	11.703.814
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	564.796	564.796
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	(6.611.947)	(1.638.803)
Net Dönem Karı/(Zararı)	27	(4.833.615)	(4.973.144)
Kontrol Gücü olmayan paylar		24.442.834	25.041.250
TOPLAM KAYNAKLAR		550.518.925	566.903.679

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01-31 MART 2012 VE 01.01-31 MART 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29)

	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	183.019.165	148.719.257
Satışların Maliyeti (-)	28	(183.612.227)	(147.986.277)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		(593.062)	732.980
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	3.315.261	2.396.381
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar		3.315.261	2.396.381
BRÜT KAR		2.722.199	3.129.361
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.028.494)	(614.272)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(3.720.706)	(2.302.056)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	842.596	2.691.716
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(2.431.922)	(1.435.773)
FAALİYET KARI / ZARARI		(3.616.327)	1.468.976
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	31	(204.000)	(366.114)
Finansal Gelirler	32	2.006.982	582.757
Finansal Giderler (-)	33	(3.115.730)	(760.721)
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(4.929.075)	924.898
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri (-)		-	-
- Dönem Vergi Gelir/Gideri (-)	35	(522.632)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	35	19.676	(326.820)
DÖNEM KARI/ZARARI (-)		(5.432.031)	598.078
		-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(5.432.031)	598.078
DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)			
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonuna ilişkin Amortisman Etkisi		-	-
Değer Artış Fonuna İlişkin Ertelenen Vergi Etkisi		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (-) (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)		(5.432.031)	598.078
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(598.416)	16.539
Ana Ortaklık Payları		(4.833.615)	581.539
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(598.416)	16.539
Ana Ortaklık Payları		(4.833.615)	581.539
Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)		(0,000161)	0,000004
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)		(0,000161)	0,000004
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)		(0,000161)	0,000004
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)		(0,000161)	0,000004

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01-31 MART 2012 VE 01.01-31 MART 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Seri:XI, No:29)

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

		Sermaye	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-)	Sermaye Düzeltilme Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	Dönem Karı / (Zararı)	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
01.01.2012 Bakiyesi	Dip Not	300.000.000	(4.663.687)	15.583.810	43.856.830	11.703.814	564.796	(1.638.803)	(4.973.144)	360.433.616	25.041.250	385.474.866
Önceki dönem karının transferi	27	-	-	-	-	-	-	(4.973.144)	4.973.144	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/gider	27	-	-	-	-	-	-	-	(4.833.615)	(4.833.615)	(598.416)	(5.432.031)
31.03.2012 Bakiyesi		300.000.000	(4.663.687)	15.583.810	43.856.830	11.703.814	564.796	(6.611.947)	(4.833.615)	355.600.001	24.442.834	380.042.835
01.01.2011 Bakiyesi Yeniden düzenlemiş		150.000.000	-	15.583.810	24.162.817	2.684.908	564.796	(4.455.320)	2.511.510	191.052.521	550.945	191.603.466
Sermaye Artışı	27	150.000.000	-	-	-	-	-	-	-	150.000.000	-	150.000.000
Önceki dönem karının transferi	27	-	-	-	-	-	-	2.511.510	(2.511.510)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan paylarındaki değişimin etkisi	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.351)	(5.351)
Toplam kapsamlı gelir/gider	27	-	-	-	-	-	-	-	581.539	581.539	16.539	598.078
31.03.2011 Bakiyesi		300.000.000	-	15.583.810	24.162.817	2.684.908	564.796	(1.943.810)	581.539	341.634.060	562.133	342.196.193

Ekteki dipnotlar Finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01-31 MART 2012 VE 01.01-31 MART 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)		(4.929.075)	924.898
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman ve itfa payları	18-19	8.017.687	5.782.212
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	24-29	120.656	92.286
Dava karşılıkları	22	900.214	-
Faiz gelirleri	32	(220.019)	-
Faiz giderleri	33	2.469.568	-
Sabit kıymet satış kar zararı, net	31	880.782	-
Ertelenmiş finansman geliri	32	(478.124)	-
Ertelenmiş finansman gideri	33	449.835	-
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)		7.211.524	6.799.396
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki (artışlar) / azalışlar	37	15.914.514	(16.902.233)
Diğer ticari alacaklardaki (artışlar) / azalışlar	10	(3.113.706)	17.353.062
Diğer alacaklardaki (artışlar) / azalışlar	11	197.973	-
İlişkili taraflardan finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki (artışlar) / azalışlar	12	218.816	(16.682.119)
Diğer taraflardan finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki (artışlar) / azalışlar	12	3.443.569	(558.085)
Stoklardaki (artışlar) / azalışlar	13	(822.048)	476.620
Canlı varlıklardaki (artışlar) / azalışlar	14	92.460	676
Diğer dönen ve duran varlıklarda (artışlar) / azalışlar	26	1.550.812	(2.006.551)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki artışlar / (azalışlar)	37	3.133.262	(133.916.681)
Diğer ticari borçlardaki artışlar / (azalışlar)	10	(7.791.827)	17.166.421
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki artışlar / (azalışlar)	11	(613.912)	-
Diğer kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülüklerdeki artışlar / (azalışlar)	26	(8.178.866)	(4.025.920)
Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		11.242.571	(132.295.414)
Ödenen vergiler	35	(793.607)	111.185
Ödenen kıdem tazminatları	24	(45.159)	-
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		10.403.805	(132.184.229)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01-31 MART 2012 VE 01.01-31 MART 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden Geçmemiş
		Geçmemiş	Geçmemiş
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(11.528.261)	(15.302.345)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı	18-19	2.597.638	-
Alınan faiz	32	220.019	-
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit		(8.710.604)	(15.302.345)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Sermaye artışı	27	-	150.000.000
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	27	-	(2.378.886)
Finansal yükümlülüklerdeki artış / (azalışlar)	8	1.363.723	568.752
Ödenen faiz	33	(2.469.568)	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(1.105.845)	148.189.866
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		587.356	703.292
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		1.785.503	7.685.576
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	2.372.859	8.388.868

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket merkezi adresi rüzgarlibahçe Mah. Şehit er Cengiz karcioğlu sk.no.6 Kavacık Beykoz – İstanbul. Şirket’in İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’nun 597335 sicil numarasında kayıtlı ticari ünvanı 06.08.2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında (Tescil: 27.09.2010) “Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31.03.2012		31.12.2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Galip Öztürk	140.083.951	0,467	75.250.985	0,251
Fatma Öztürk Gümüşsu	80.000	0,000	80.000	0,000
Diğer ve halka açık kısım	159.836.049	0,533	224.669.015	0,749
Toplam	300.000.000	100	300.000.000	100

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

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

31.03.2012 tarihi itibarıyla Grup’un çalışan sayısı 653 kişidir (31.12.2011: 649)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31.03.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen finansal varlıklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

	Şirket Ünvanı	Sermayesi	İştirak Oranı (%)	Konsolidasyon Durumu
1.	Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski Ünvan: BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.) (*)	100.000	94	Konsolide
2.	Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	5.000.000	94	Konsolide
3.	Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.	960.000	96	Konsolide
4.	Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	100.000.000	99	Konsolide
5.	Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. (Eski ünvan: Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Tic.Ltd.Şti.) (**)	1.050.000	98	Konsolide
6.	Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.000.000	99	Konsolide
7.	Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	2.000.000	97	Konsolide
8.	MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş. (***)	55.000.000	81	Konsolide
9.	Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. (****)	20.000.000	71	Konsolide
10.	Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş. (*****)	100.000	99	Konsolide
11.	Metro Otomotiv Pazarlama San ve Tic A.Ş. (*****)	1.000.000	99	Konsolide
12.	Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	500.000	50	Özkaynak
13.	Metro Civa Kıymetli Maden İşl. Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*****)	1.000.000	100	Konsolidasyon Dışı

(*) Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş., 13.05.2009 tarihinde Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski Ünvan: BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.)'nin %99,87 'si 2.500.000 TL'ye satın almıştır. Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş'nin BYS Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye doğrudan ortaklığı bulunmamaktadır.

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

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

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

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

(******) Şirket'in bağlı ortaklığının iştirakidir. 31.03.2012 tarihli mali tablolarda konsolide edilmiştir. Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş Kuruluşun iştiraktır. Metro Otomotiv Pazarlama San ve Tic A.Ş Satın alma yolu ile elde edilmiştir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Grup'a dahil kuruluşların fiili faaliyet konuları aşağıda açıklanmıştır:

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

Samsun Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin faaliyet konusu her türlü un ile unlu mamüllerin üretimi toptan ve perakende alımı satımı dağıtımını ithalat ve ihracatı ambalajlanması depolanması pazarlamasını yapmaktır. İştirak edilme tarihi 31.11.2007'dir.

Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi'nin faaliyet konusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli lisansları alarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, elektrik üretmek ve müşterilere satmaktır. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 10.11.2007'dir.

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

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

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

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

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

Metro Otomotiv Pazarlama San ve Tic A.Ş Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) iştirakidir. Faaliyet konusu her türlü nakil vasıtalarına tamir, bakım onarım hizmeti vermektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

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

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

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Konsolidasyon Esasları

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

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

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

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

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

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

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

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

Konsolidasyon Esasları (devamı)

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Şerefiye/Negatif Şerefiye

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

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

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Satış gelirleri, başta karayolu yolcu taşımacılığı, turizm acentalığı, yurtiçi-yurtdışı uçak bileti satışı ve motorlu kara nakil araçları alım-satımı olmak üzere petrol ve petrol ürünleri, et ve et ürünleri satışlarının faturalanmış değerlerini içermekte olup satışlar söz konusu satışı yapılan ürün ve hizmetlerin alıcılara teslim edilmesiyle ürün ile ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye 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.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

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

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

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. (Dipnot 13).

İlişkili taraflar

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak 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. Öte yandan, binaların, makine, tesis ve cihazların faydalı ömürleri ilgili madenlerin ömrü ile sınırlıdır.

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve 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 duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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 – 25

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 güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenirler. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

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

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

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

Grup'un konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklarından Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. maddi duran varlıklarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş olup, oluşan değer artışını özkaynak içerisinde yer alan değer artış fonu hesabında göstermiştir. Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş., Gevaş - Gürpınar Karayolu Üzeri / VAN adresinde bulunan maddi duran varlıklarını, ilişkili taraflardan olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.'ne değerletmiştir. Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. yönetimi, söz konusu değerlendirme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu maddi duran varlıkların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Yapılan değerlendirme sonucunda, Standart Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen 7 Şubat 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre Arazi ve Arsaların değerinde 688.707 TL, Yer Altı ve Yer Üstü Düzenlerinin değerinde 4.724.882 TL, Binaların değerinde 8.899.122 TL, Tesis, Makine ve Cihazların değerinde 1.899.326 TL, Taşıtların değerinde 71.731 TL, Demirbaşların değerinde 219.449 TL değer artışı olup, toplamda 16.503.217 TL değer artışı oluşmuştur (Dipnot 18).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Faydalı ömür (Yıl)

- Haklar	3-15
- Maden arama hakları	5
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5-10

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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

Canlı Varlıklar

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Canlı Varlıklar (devamı)

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Finansal Yatırımlar

Yatırım amacıyla tutulan finansal varlıklar bu kalemde gösterilir. Bunlar, TMS 32 Finansal araçlar ve TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmede tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, kredi ve alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

İşletmenin kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım-satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:

Şirket’ in vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Satılmaya hazır menkul kıymetler:

Şirket’in vadeye kadar elde tutma niyetinde olmadığı menkul kıymetler ile ticari amaçla elde tutulmayan menkul kıymetler bu sınıfta yer almaktadır. Söz konusu finansal varlıklar piyasa değerleri ile değerlendirilmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin değerlendirme farkları özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.

Finansal araçlar

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

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

Hisse başına kazanç

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

Kiralama işlemleri

A - Kiracı Olarak

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama işlemleri (devamı)

A - Kiracı Olarak

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

B - Kiralayan Olarak

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planı

Şirket, 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.

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır (Dipnot 24).

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 (Dipnot 24).

Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler (devamı)

Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 8).

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

Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

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

Netleştirme/ mahsup

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

Ticari borçlar

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

Devlet teşvik ve yardımları

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit akım tablosu

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

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Finansal teminat sözleşmesi

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

31 Mart 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. İlgili değişiklikler Grup raporlamasında önemli etki yaratmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

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

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)”

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

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

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler 7

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

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

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

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. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)”

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Grup’un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 20, “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri”

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Cari dönem işletme birleşmesi yoktur.

b) 2011 yılı işletme birleşmeleri

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

Metro Otomotiv Pazarlama San ve Tic A.Ş Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) iştirakidir. Bağlı ortaklık sermayesinin % 99,99 suna sahiptir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan şerefiyesi 32.500 TL olarak hesaplanmıştır.

Dönen Varlıklar	592.570
Duran Varlıklar	1.806
Kısa Vadeli Yükümlülükler	376.404
Uzun Vadeli Yükümlülükler	472
Toplam net varlık	217.500
Devralınan net varlık (%99,999 Tam konsolidasyon)	217.500
Toplam maliyet	250.000
Şerefiye	32.500

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

31.03.2012 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama açıklamaları aşağıdaki gibidir:

<u>01.01.2012 - 31.03.2012</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	1.999.561	57.330.642	129.135.706	69.368	(5.516.112)	183.019.165
Satışların maliyeti	(1.837.754)	(57.029.568)	(130.142.263)	(5)	5.397.363	(183.612.227)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	161.807	301.074	(1.006.557)	69.363	(118.749)	(593.062)
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	3.315.261	-	-	3.315.261
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	-	-	3.315.261	-	-	3.315.261
Brüt kar / (zarar)	161.807	301.074	2.308.704	69.363	(118.749)	2.722.199
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(302.241)	(499.727)	(226.526)	-	-	(1.028.494)
Genel yönetim giderleri	(1.246.114)	(1.236.927)	(1.421.873)	(9.796)	194.004	(3.720.706)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	421.093	309.710	195.774	687	(84.668)	842.596
Diğer faaliyet giderleri	(219.007)	(1.379.958)	(842.302)	(68)	9.413	(2.431.922)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	(1.184.462)	(2.505.828)	13.777	60.186	-	(3.616.327)

31.12.2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama açıklamaları aşağıdaki gibidir:

<u>01.01.2011 - 31.12.2011</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	295.760.622	637.124.953	207.050	(17.324.294)	921.470.073
Satışların maliyeti	(4.365.779)	(288.089.053)	(615.344.832)	5	16.308.840	(891.490.819)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	1.335.963	7.671.569	21.780.121	207.055	(1.015.454)	29.979.254
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	7.671.569	25.649.637	207.055	(1.015.454)	33.848.770
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)	(6.327.586)	(20.221)	1.584.307	(13.267.452)
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)	(3.561.521)	(3.186)	586.702	(11.727.256)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	(5.485.750)	(3.495.836)	17.630.358	183.648	2.531	8.834.951

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Toplam Varlıklar	31.03.2012	31.12.2011
Et tesisleri işletmeciliği	448.857.885	449.045.687
Tesis İşletmeciliği	201.769.329	204.486.463
Seyahat İşletmeciliği	233.375.788	243.188.419
Enerji	1.435.725	1.370.014
Toplam	885.438.727	898.090.583
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(334.919.802)	(331.186.904)
Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar	550.518.925	566.903.679
Toplam Yükümlülükler	31.03.2012	31.12.2011
Et tesisleri işletmeciliği	57.803.488	56.470.006
Tesis İşletmeciliği	34.458.764	35.019.908
Seyahat İşletmeciliği	111.807.113	119.997.467
Enerji	17.505	23.314
Toplam	204.086.870	211.510.695
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(33.610.780)	(30.081.882)
Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler	170.476.090	181.428.813

5. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2012	31.12.2011
Kasa	1.494.238	955.073
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	873.796	824.344
Diğer hazır değerler	4.825	6.086
Toplam	2.372.859	1.785.503

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Varlıklar bulunmamaktadır (31.12.2011 Yoktur)

Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

	31.03.2012	31.12.2011
- Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San.Ve Tic.A.Ş.	999.960	999.960
- Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San.Ve Tic.A.Ş. sermaye taahhüdü (-)	(999.960)	(999.960)
Bursa Otobüsçüleri Temin Tevzi Kooperatifi (*)	1.271.186	1.271.186
Samsun Gıda San. ve Tic. A.Ş. (*)	2.724.069	2.724.069
Toplam	3.995.255	3.995.255

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

	Bağlı Ortaklık/ İştirak Oranı	31.03.2012	BağlıOrtaklık/ İştirak Oranı	31.12.2011
- Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San.Ve Tic.A.Ş.	99,996	999.960	99,996	999.960
- Metro Civa Kıymetli Maden İşl.San.Ve Tic.A.Ş. sermaye taahhüdü (-)	-	(999.960)	-	(999.960)
Toplam		-		-

Metro Civa Kıymetli Maden İşl. San.Ve Tic.A.Ş. faaliyeti bulunmaması sebebiyle fon yaratma gücü oluşturmadığından ve aktif büyüklüğünün konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etki yaratmadığından dolayı Grup'un ekli finansal tablolarında konsolide edilmemiştir UMS 39 Finansal araçlar ölçme ve muhasebeleştirme standardı gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

(*) Bursa Otobüsçüleri Temin Tevzi Kooperatifi BOYKOOP Sınırlı Sorumlu Bursa Otobüsçüleri Temin Tevzi kooperatifinin sermayesi 160.000 TL'dir. Şirket BOYKOOP Sınırlı Sorumlu Bursa Otobüsçüleri Temin Tevzi kooperatifinin 10.000 TL hissesine sahiptir. Şirket'in % 6,25 oranında iştirak etmiş olduğu Bursa Otobüsçüleri Temin Tevzi Kooperatifi, Şirket'in iştirakte sahip olduğu payın % 10'dan küçük olması ve Grup'un iştirak yönetiminde herhangi bir imtiyaza veya etkiye sahip olmaması nedeniyle konsolidasyona dahil edilmemiş ve konsolide mali tablolarda UMS 39 Finansal araçlar ölçme ve muhasebeleştirme standardı gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

(*) Samsun Gıda San. ve Tiç. A.Ş. Grup 2010 yılında Özkaynak yöntemine göre konsolide etmekte olduğu iştirake ait hisseleri 2011 yılı içinde satmıştır. Satış işlemi neticesinde söz konusu iştirak üzerindeki kontrol gücü % 20'nin altına düşmüş ve % 11 olarak gerçekleşmiştir. Bu sebeple Özkaynak metoduna göre uygulanan konsolasyon işlemine son verilmiş ve iştirak maliyet bedeli il efinansal yatırımlarda takip edilmeye başlanılmıştır. 2011 yılı sonunda iştirakin faaliyetlerini zararla kapattığı bilinmektedir. Şirket söz konusu varlığı UMS 39 Finansal araçlar ölçme ve muhasebeleştirme standardı gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.03.2012	31.12.2011
Banka Kredileri	48.820.377	45.591.794
Finansal Kiralama Borçları	277.789	380.093
Toplam	49.098.166	45.971.887

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL BORÇLAR

A. Banka kredileri

31 Mart 2012

Kısa vadeli banka kredileri

<u>Banka Adı</u>	<u>Döviz cinsi</u>	<u>Döviz tutarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>
İş Bankası Taşit Kredisi	TL	5.196.587	5,49-19,88%	5.196.587
İş Bankası Taşit Kredisi	EURO	2.065.954	5,49-19,88%	4.888.874
İş Bankası Rotatif Kredi	TL	4.080.650	Değişken	4.080.650
Şekerbank Taşit Kredisi	TL	13.074.328	5,49-19,88%	13.074.328
Şekerbank Taşit Kredisi	EURO	3.160.689	5,49-19,88%	7.479.454
Şekerbank Taşit Kredisi	TL	2.628	5,49-19,88%	2.628
Şekerbank Rotatif	TL	4.490.641	Değişken	4.490.643
Şekerbank Rotatif	TL	1.002.000	Değişken	1.002.000
Şekerbank Rotatif	TL	6.200.000	Değişken	6.200.000
Mercedes Finansal A.Ş.	EURO	722.222	5,49-19,88%	1.709.066
Diğer	TL	696.147	Değişken	696.147
Toplam				48.820.377

31.Ara.11

Kısa vadeli banka kredileri

<u>Banka Adı</u>	<u>Döviz cinsi</u>	<u>Döviz tutarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>
Şekerbank T.A.Ş. taşit kredisi	TL	12.449.530	5,49-11,88%	12.449.530
Şekerbank T.A.Ş. taşit kredisi	EURO	1.765.930	5,49-11,88%	4.315.579
Şekerbank T.A.Ş. rotatif kredi	TL	4.490.641	Değişken TL	4.490.641
İşbank T.A.Ş. taşit kredisi	TL	4.446.474	5,49-11,88%	4.446.474
İşbank T.A.Ş. taşit kredisi	EURO	2.507.582	5,49-11,88%	6.128.028
İşbank T.A.Ş. rotatif kredi	TL	3.565.650	14,40-28,20%	3.565.650
Man finans taşit Kredisi	EURO	52.340	5,49-11,88%	127.908
Mercedes benz Taşit kredisi	EURO	884.167	5,49-11,88%	2.160.727
Şekerbank T.A.Ş. taşit kredisi (mepet)	TL	5.256	18%	5.256
Şekerbank T.A.Ş. rotatif kredi (mepet)	TL	1.002.000	Değişken TL	1.002.000
Şekerbank T.A.Ş. rotatif kredi	TL	6.200.000	Değişken TL	6.200.000
Diğer finans kuruluşları(aracı kurum)	TL	700.000	-	700.000
Toplam				45.591.794

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL BORÇLAR

A. Kredi Borçları (devamı)

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.03.2012	31.12.2011
Banka Kredileri	15.469.232	17.211.849
Finansal Kiralama Borçları	609.609	629.548
Toplam	16.078.841	17.841.397

31 Mart 2012

Uzun vadeli banka kredileri

<u>Banka Adı</u>	<u>Döviz cinsi</u>	<u>Döviz tutarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>
Şekerbank T.A.Ş. taşıt kredisi	TL	1.064.237	5,49-19,88%	1.064.237
Şekerbank T.A.Ş. taşıt kredisi	EURO	1.075.050	5,49-19,88%	2.543.998
İşbank T.A.Ş. taşıt kredisi	TL	3.149.546	5,49-19,88%	3.149.546
İşbank T.A.Ş. taşıt kredisi	EURO	2.514.643	5,49-19,88%	5.950.651
Mercedes benz Taşıt kredisi	EURO	1.166.667	5,49-19,88%	2.760.800
Toplam				15.469.232

31.Ara.11

Uzun vadeli banka kredileri

<u>Banka Adı</u>	<u>Döviz cinsi</u>	<u>Döviz tutarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>
Şekerbank T.A.Ş. taşıt kredisi	TL	5.855.643	5,49-11,88%	5.855.643
Şekerbank T.A.Ş. taşıt kredisi	EURO	1.114.978	5,49-11,88%	2.724.784
İşbank T.A.Ş. taşıt kredisi	TL	1.448.096	5,49-11,88%	1.448.096
İşbank T.A.Ş. taşıt kredisi	EURO	1.606.075	5,49-11,88%	3.924.926
Mercedes benz Taşıt kredisi	EURO	1.333.333	5,49-11,88%	3.258.400
Toplam				17.211.849

B. Finansal Kiralama Borçları

Kısa vadeli finansal borçlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal kiralama anapara faiz borçları	307.026	422.757
Finansal kiralama faiz borçları	(29.237)	(42.664)
Toplam	277.789	380.093

Uzun vadeli finansal borçlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal kiralama anapara faiz borçları	639.843	660.771
Finansal kiralama faiz borçları	(30.234)	(31.223)
Toplam	609.609	629.548

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

B. Finansal Kiralama Borçları

Finansal kiralama borçları:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan az	307.026	422.757
1 – 5 yıl arası	639.843	660.771
5 yıldan fazla	-	-
Toplam anapara + faiz	946.869	1.083.528
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(59.471)	(73.887)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	887.398	1.009.641
Gösterimi:		
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	307.026	422.757
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(29.237)	(42.664)
	277.789	380.093
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	639.843	660.771
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(30.234)	(31.223)
	609.609	629.548
Toplam	887.398	1.009.641

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011 : Yoktur).

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	31.03.2012	31.12.2011
Alıcılar	22.039.228	18.868.652
Alacak senetleri	4.069.469	3.864.914
Alacak reeskontu (-)	(478.124)	(216.699)
Şüpheli ticari alacaklar	4.240.060	4.015.362
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4.240.060)	(4.015.362)
Toplam	25.630.573	22.516.867
<u>Şüpheli Diğer Ticari Alacaklar</u>	31.03.2012	31.12.2011
1 Ocak itibariyle bakiye	4.015.362	2.355.559
Dönem içindeki artış	224.698	1.756.023
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (-)		(96.220)
Dönem sonu bakiye	4.240.060	4.015.362

Diğer uzun vadeli ticari alacaklar yoktur. (31.12.2011 yoktur.)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

<u>Diğer Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Satıcılar	15.105.633	17.923.396
Borç senetleri	11.724.035	16.187.843
Borç reeskont (-)	(449.835)	(389.414)
Diğer ticari borçlar	18.000	18.000
Toplam	<u>26.397.833</u>	<u>33.739.825</u>

Diğer uzun vadeli ticari borçlar yoktur. (31.12.2011 yoktur.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Hisse devri alacağı	260.000	260.000
Verilen depozito ve teminatlar	113.792	22.236
Vergi dairesi alacakları (*)	726.011	728.640
Diğer	666.775	479.875
Süpheli diğer alacaklar	388.719	362.824
Süpheli diğer alacak karşılığı (-)	(388.719)	(362.824)
Toplam	<u>1.766.578</u>	<u>1.490.751</u>

(*) Katma Değer Vergisi iade alacaklarından ve diğer vergi alacaklardan oluşmaktadır.

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Verilen depozito ve teminatlar	281.935	277.611
Toplam	<u>281.935</u>	<u>277.611</u>

<u>Diğer Kısa Vadeli Borçlar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Alınan depozito ve teminatlar	140.687	127.687
Personele borçlar	673.633	581.215
Ödenecek vergi ve fonlar	583.426	1.426.004
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	582.631	586.794
Diğer çeşitli borçlar	158.128	30.715
Toplam	<u>2.138.505</u>	<u>2.752.415</u>

<u>Diğer Uzun Vadeli Borçlar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
6111 sayılı kanun taksit borcu	2.694	2.694
Toplam	<u>2.694</u>	<u>2.694</u>

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN 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 ziyade işlemin özü esas alınır¹. 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 kiralama işlemi TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı 36-48’inci paragraflarında yer alan maddeler gereği mali tablolara yansıtılmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Alacakları	31 Mart 2012		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Toplam
Finansal kiralama alacakları (brüt)	3.089.107	12.985.330	16.074.437
Kazanılmamış faiz gelirleri	(464.448)	(2.272.995)	(2.737.443)
	2.624.659	10.712.335	13.336.994
Senetli finansal kiralama alacakları (1)	2.359.090	9.289.148	11.648.238
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları (2)	22.712	972.403	995.115
Finansal kiralamaya ilişkin diğer alacaklar (3)	707.305	2.723.779	3.431.083
	3.089.107	12.985.330	16.074.437
Kazanılmamış faiz gelirleri	(464.448)	(2.272.995)	(2.737.443)
	2.624.659	10.712.335	13.336.994

(1) Sözleşmeye dayalı ve ödeme tutarları kadar senet alınmış finansal kiralama alacakları tutarıdır.

(2) Sözleşmeye dayalı finansal kiralama alacakları tutarıdır.

(3) Finansal kiralamaya ilişkin KDV ve sigorta gelirleri tutarıdır.

¹ Bakınız: TMS Yorum 27 “Yasal Açından Kiralama Görünümündeki İşlemlerin Özünün Değerlendirilmesi”

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Alacakları	31 Aralık 2011		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Toplam
Finansal kiralama alacakları (brüt)	3.213.740	14.045.631	17.259.371
Kazanılmamış faiz gelirleri	(541.383)	(2.972.109)	(3.513.492)
	2.672.356	11.073.523	13.745.879
Senetli finansal kiralama alacakları (1)	2.455.961	9.330.256	11.786.217
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları (2)	35.536	1.803.369	1.838.905
Finansal kiralamaya ilişkin diğer alacaklar (3)	722.243	2.912.006	3.634.241
	3.213.740	14.045.631	17.259.371
Kazanılmamış faiz gelirleri	(541.384)	(2.972.108)	(3.513.492)
Finansal kiralama alacakları, net	2.672.356	11.073.523	13.745.879

(1) Sözleşmeye dayalı ve ödeme tutarları kadar senet alınmış finansal kiralama alacakları tutarıdır.

(2) Sözleşmeye dayalı finansal kiralama alacakları tutarıdır.

(3) Finansal kiralamaya ilişkin KDV ve sigorta gelirleri tutarıdır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Alacakları	31 Mart 2012		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Toplam
Finansal kiralama alacakları (brüt)	4.931.322	26.745.722	31.677.044
Kazanılmamış faiz gelirleri	(379.663)	(2.281.061)	(2.660.724)
	4.551.659	24.464.661	29.016.320
Senetli finansal kiralama alacakları (1)	3.740.091	18.402.863	22.142.954
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları (2)	103.342	3.133.337	3.236.679
Finansal kiralamaya ilişkin diğer alacaklar (3)	1.087.889	5.209.522	6.297.411
	4.931.322	26.745.722	31.677.044
Kazanılmamış faiz gelirleri	(379.663)	(2.281.061)	(2.660.724)
Finansal kiralama alacakları, net	4.551.659	24.464.661	29.016.320

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Finansal Kiralama alacaklarının toplamı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Toplam
Finansal kiralama alacakları:			
1 yıldan az	3.213.740	14.045.630	17.259.370
1 – 5 yıl arası	5.205.527	30.603.651	35.809.178
5 yıldan fazla	-	-	-
Toplam anapara + faiz	8.419.267	44.649.281	53.068.548
Gelecek aylara/yıllara ait faiz gelirleri (-)	(1.024.135)	(6.028.716)	(7.052.851)
Finansal kiralama alacakları toplamı	7.395.132	38.620.565	46.015.697

Finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
0 - 1 yıl arası	16.074.437	17.259.370
1 - 2 yıl arası	14.562.821	15.028.515
2 - 3 yıl arası	13.012.716	15.376.375
3 - 4 yıl arası	3.877.350	4.765.436
4 - 5 yıl arası	224.157	638.852
5 yıldan fazla	-	-
Toplam finansal kiralama alacakları	47.751.481	53.068.548

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetlerinden borçlar yoktur (31.12.2011 – Yoktur).

13. STOKLAR

<u>Stoklar</u>	31.03.2012	31.12.2011
İlk madde ve malzeme	477.779	435.849
Mamuller	355.358	-
Ticari mallar	4.861.684	4.029.875
Diğer	10.090	17.448
Toplam	5.704.911	4.882.863

14. CANLI VARLIKLAR

<u>Canlı varlıklar</u>	31.03.2012	31.12.2011
Büyükbaş etlik hayvanlar	--	92.460
Toplam	--	92.460

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Samsun Gıda San. ve Tiç. A.Ş. (i)	-	-
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş. (ii)	-	-
Toplam	-	-

Şirket 2011 yılı finansal tablolarda Samsun Gıda San. ve Tiç. A.Ş.'yi hisselerinin satılması sebebi ile özkaynak metoduna göre konsolide etmekten vazgeçerek satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflamıştır.

Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş. 2011 yılı sonunda zarar etmiş olması ve söz konusu zarardan ana ortaklığa düşen payın ana ortaklığın iştirak tutarını satın alma maliyetinin altında düşürmesi nedeni ile değerlendirilmemiştir.

i) Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.

Sermaye bilgileri aşağıdadır.

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	500.000	500.000
İştirak taahhüdü	-	(400.000)
Toplam	500.000	100.000

Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş. pay bilgileri aşağıdadır.

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	253.000	253.000
İştirak taahhüdü (-)	-	(204.000)
Toplam	253.000	49.000
Özkaynak yöntemi ile gelen değerlendirme	(253.000)	(49.000)
Toplam	-	-

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.845.000	3.845.000
	3.845.000	3.845.000

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

31.03.2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller ilgili varlıkların gayrimenkul değerlendirme raporlarında belirtilen değerler esas alınarak gösterilmiş olup maliyet değerleri ile ekspertiz değerleri arasındaki fark özkaynaklarda değer artış fonları hesabında yer almaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012				Yeniden	31 Mart 2012
<i>Maliyet</i>	Açılış	Giriş	Çıkış	Transfer	Değerleme	Kapanış
Arazi arsalar	30.785.117	-	-	-	-	30.785.117
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	9.154.196	-	-	-	-	9.154.196
Binalar	96.170.099	-	-	22.602	-	96.192.701
Makine ve teçhizat	28.116.962	10.362	-	-	-	28.127.324
Taşıt	109.298.944	11.297.630	(3.635.783)	-	-	116.960.791
Demirbaşlar	6.160.229	168.911	(10.000)	-	-	6.319.140
Özel maliyetler	101.237.651	49.994	(110.455)	7.085	-	101.184.275
Yapılmakta olan yatırımlar	28.323	1.364	-	(29.687)	-	-
Toplam	380.951.521	11.528.261	(3.756.238)	-	-	388.723.544
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(4.584.485)	(48.968)	-	-	-	(4.633.453)
Binalar	(8.572.388)	(809.482)	-	-	-	(9.381.870)
Makine ve teçhizat	(22.664.496)	(209.294)	-	-	-	(22.873.790)
Taşıt araçları	(26.499.810)	(5.115.398)	221.413	-	-	(31.393.795)
Demirbaşlar	(4.560.087)	(141.512)	3.500	-	-	(4.698.099)
Özel maliyetler	(26.123.970)	(1.044.179)	52.905	-	-	(27.115.244)
Toplam	(93.005.236)	(7.368.833)	277.818	-	-	(100.096.251)
Maddi duran varlıklar, net	287.946.285					288.627.293

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

<i>Maliyet</i>	<u>1 Ocak 2011</u>	Konsolidasyona Yeni Girenlerden				<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Açılış</u>	<u>Devir</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Transfer</u>	<u>Yeniden Değerleme</u>	<u>Kapanış</u>
Arazi arsalar	29.909.008	-	1.227.980	(1.040.578)	-	688.707	30.785.117
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.429.314	-	-	-	-	4.724.882	9.154.196
Binalar	79.474.447	-	7.228.882	-	567.648	8.899.122	96.170.099
Makine ve teçhizat	24.966.391	-	1.251.245	-	-	1.899.326	28.116.962
Taşıtlar	60.623.581	-	76.825.110	(28.221.479)	-	71.731	109.298.944
Demirbaşlar	5.631.614	9.914	300.127	(875)	-	219.449	6.160.229
Özel maliyetler	98.947.211	-	2.894.609	(604.169)	-	-	101.237.651
Yapılmakta olan yatırımlar	1.329.068	-	821.580	(1.554.677)	(567.648)	-	28.323
Toplam	305.310.634	9.914	90.549.533	(31.421.778)	-	16.503.217	380.951.521
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(4.388.609)	-	(6.881)	-	-	(188.995)	(4.584.485)
Binalar	(6.730.346)	-	(1.486.077)	-	-	(355.965)	(8.572.388)
Makine ve teçhizat	(21.815.434)	-	(754.096)	-	-	(94.966)	(22.664.496)
Taşıtlar araçları	(14.636.054)	-	(14.024.097)	2.174.687	-	(14.346)	(26.499.810)
Demirbaşlar	(4.033.301)	(228)	(504.686)	73	-	(21.945)	(4.560.087)
Özel maliyetler	(15.985.702)	-	(10.173.944)	35.676	-	-	(26.123.970)
Toplam	(67.589.446)	(228)	(26.949.780)	2.210.436	-	(676.218)	(93.005.236)
Maddi duran varlıklar, net	237.721.188						287.946.285

31.12.2011 tarihinde sona eren dönemde konsolidasyona yeni giren bağlı ortaklıkları Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş ve Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş.'dir

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<i>Maliyet</i>	31.12.2011	Giriş	Çıkış	31.03.2012
Haklar	26.830.824	-	-	26.830.824
Arama hakları	884.076	-	-	884.076
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.119	-	-	2.119
Toplam	27.717.019	-	-	27.717.019
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>				
Haklar	(3.861.445)	(604.144)	-	(4.465.589)
Arama hakları	(372.690)	(44.604)	-	(417.294)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(141)	(106)	-	(247)
Toplam	(4.234.276)	(648.854)	-	(4.883.130)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	23.482.743			22.833.889

<i>Maliyet</i>	31.12.2010	Konsolidasyona Yeni Girenler	Giriş	Çıkış	31.12.2011
Haklar	25.379.924	-	1.450.900	-	26.830.824
Arama hakları	719.511	-	164.565	-	884.076
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	2.119	-	-	2.119
Toplam	26.099.435	2.119	1.615.465	-	27.717.019
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Haklar	(1.553.624)	-	(2.307.821)	-	(3.861.445)
Arama hakları	(200.765)	-	(171.925)	-	(372.690)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	(141)	-	-	(141)
Toplam	(1.754.389)	(141)	(2.479.746)	-	(4.234.276)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	24.345.046				23.482.743

31.12.2011 tarihinde sona eren dönemde konsolidasyona yeni giren bağlı ortaklıkları Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş ve Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş.'dir

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. ŞEREFİYE

Şirket'in 31.03.2012 tarihi itibarıyla pozitif şerefiyesi aşağıdaki gibidir:

Pozitif Şerefiye	31.03.2012	31.12.2011
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	84.916.763	84.916.763
Van-Bes Besicilik San.ve Tic.A.Ş.	34.119	34.119
Metro otomotiv Pazarlama San. Tiç A.Ş. (1)	32.500	32.500
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş (2)	28.852.003	28.852.003
Toplam	113.835.385	113.835.385

(1) Metro Otomotiv Pazarlama San Tic A.Ş :

Bağlı ortaklık (Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.) iştirakidir. Bağlı ortaklık sermayesinin % 99,99 suna sahiptir. 31.03.2012 tarihi itibarıyla hesaplanan şerefiyesi 32.500 TL olarak hesaplanmıştır.

Dönen Varlıklar	592.570
Duran Varlıklar	1.806
Kısa Vadeli Yükümlülükler	376.404
Uzun Vadeli Yükümlülükler	472
Toplam net varlık	217.500
Devralınan net varlık (%99,999 Tam konsolidasyon)	217.500
Toplam maliyet	250.000
Şerefiye	32.500

(2) MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iktisap edilmesi:

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

İktisap maliyeti	190.000.000
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	(206.082.103)
Negatif şerefiye (30.09.2010)	(16.082.103)
01.10.-31.12.2010 döneminde oluşan değer varlık azalışı	4.692.065
Negatif şerefiye	(11.390.038)
Maddi duran varlıklar değer artış fonlarında yapılan düzeltmenin etkisi	48.702.336
Pozitif şerefiye	37.312.298
2011 yılı hisse satışları neticesinde oluşan değişiklik	(8.460.295)
Toplam	28.852.003

Şirket 2011 yılı içerisinde bağlı ortaklığına ait hisselerin bir kısmını borsa aracılığı ile elden çıkarmıştır. Bu satış işlemi neticesinde şerefiye hesabında da ilgili hisse satışlarına ait paylar düşülmüştür.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları	31.03.2012	31.12.2011
Dava Karşılıkları	936.179	35.965
Toplam	936.179	35.965

a) Verilen teminatlar aşağıdadır :

	31.03.2012	31.12.2011
Verilen teminat mektupları	16.119.201	14.834.505
Verilen teminat çekleri /senetleri	3.100.000	3.100.000
Verilen ilişkili taraf hisse senetleri teminatı (*)	16.500.000	16.500.000
Verilen ipotekler	22.992.588	25.301.389
Toplam	58.711.789	59.735.894

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

	31.03.2012	31.12.2011
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu Teminat Rehin ve İpoteklerin Toplam Tutarı	58.711.789	59.735.894
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer Üçüncü Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu Teminat Rehin İpoteklerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	58.711.789	59.735.894
Şirket'in vermiş olduğu Diğer Teminat Rehin ve İpoteklerin Şirket'in özkaynaklarına oranı	0,15	0,15

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Alınan ipotek senetleri	510.000	510.000
Alınan teminat mektupları	245.000	165.000
Toplam	<u>755.000</u>	<u>675.000</u>

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

b) Davalar

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Lehte devam eden davalar	6.109.729	9.153.268
Aleyhte devam eden davalar	14.631.205	12.406.153

<u>Davacı</u>	<u>Mahkeme ve Dava Numarası</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Yıldırım Kerestecilik Mim. İnş. Tur. Tic. Ve San. Kolektif Şti.	İstanbul 6.Asliye Ticaret Mahkemesi 2009/416	97.000,00	97.000,00
Köroğlu Beton A.Ş	Bolu 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2009/ 426	59.302,51	59.302,51
Shell&Turcas Petrol A.Ş. (*)	İstanbul 9.Asliye Ticaret Mahkemesi 2010/199	4.202.803	4.202.803
Türk Telekomünikasyon A.Ş. (**)	Çorlu 1.Asliye Hukuk Mahkemesi 2008/368	408.819,82	408.819,82
Ada Ekspres	Ankara 10.Sulh Huk. 2010/2895	4.372,63	4.372,63
Ankara Billuriye	Ankara 9.Ticaret 2009/561	38.420,64	38.420,64
Başkent Sigorta	Ankara 6.Ticaret 2010/12	16.944,00	16.944,00
Örnek Mermer	İstanbul 4.Ticaret 2010/47	16.356,00	16.356,00
İşçilik alacakları		2.737.615	2.191.615
Diğer (***)		11.252.374	5.370.519
Toplam		<u>14.631.205</u>	<u>12.406.153</u>

(*) Şirket ile Shell & Turcas Petrol A.Ş. Susurluk Tesisi için 800.000 USD ve Dörtdivan Tesisi için 3.500.000 USD intifa hakkı bedelinden doğan uyuşmazlıktan kaynaklanan davadır. Dava devam etmektedir.

(**) Hasar sebebiyle Türk Telekomünikasyon A.Ş.'nin açtığı iş bedelinin tazmini davasıdır.

(***) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklardan Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin davalarıdır.

Davalar devam etmekte olduğundan aleyhte açılan davalar için karşılık ayrılmamış olup, davaların sonuçlanması beklenmektedir.

Lehte açılan davalardan; 5.288.000 TL Tutar Mepet metro petrol tarafından açılmış menfi tespit davası, 2.427.017 ve 347.634 TL tutar Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş tarafından açılmış itirazın iptali ve rekabet kurumu tarafından şirkete kesilmiş olan cezaların yürütmesinin durdurulması davasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Kıdem tazminatı tavanı 6 ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı hesaplaması karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2011 – 2.731,85 TL) Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %8,21 enflasyon oranı ve %13 iskonto oranı varsayımına göre, %4,43 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011 - %4,66). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	733.887	658.390
Toplam	733.887	658.390
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
01 Ocak açılış	658.390	417.561
Faiz Maliyeti	5.766	72.157
Hizmet maliyeti	109.829	128.633
Ödemeler	(45.159)	(47.444)
Aktüeryal kayıp kazanç	5.061	87.484
Dönem sonu kapanış	733.887	658.390

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011:Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.03.2012	31.12.2011
Verilen sipariş avansları	1.259.548	3.257.721
Verilen iş avansları	84.844	160.492
Gelecek aylara ait giderler	1.014.115	451.118
Devreden Katma Değer Vergisi	6.813.195	6.994.691
Peşin ödenen sigorta giderleri	2.188.600	1.644.178
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	691.934	1.004.520
Personel avansları	2.280	82.397
Diğer çeşitli dönen varlıklar	80.805	91.016
Toplam	12.135.321	13.686.133

Diğer duran varlıklar bulunmamaktadır. (31.12.2011 yoktur.)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek aylara ait bilet yükümlülükleri	3.022.707	5.829.182
Alınan avanslar	13.048.467	16.137.774
Sigorta gider tahakkukları (*)	-	2.561.480
Tesis gider tahakkukları (bağlı ortaklık tesisleri)	1.683.351	1.074.265
Diğer gider tahakkukları	173.554	601.007
Ertelenmiş sigorta primleri	1.334	2.001
Diğer borçlar	62.020	61.996
Toplam	17.991.433	26.170.299

(*) Bağlı ortaklık Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tiç. A.Ş. tarafından işletilen Dörtdivan tesislerine ilişkin, sosyal güvenlik kurumu tarafından bildirilen işsizlik sigorta primi, idari para cezası, özel işlem vergisi, damga vergisi, işsizlik sigorta primi faiz borcu ödeme emridir. Şirket bu ödeme emri için ilgili iş mahkemesine iptal davası açmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012		31.12.2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ortaklar				
Galip Öztürk	140.083.951	0,467	75.250.985	0,251
Fatma Öztürk Gümüşsu	80.000	0,000	80.000	0,000
Diğer ve halka açık kısım	159.836.049	0,533	224.669.015	0,749
Toplam	300.000.000	100	300.000.000	100

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

Sermaye Düzeltmesi Farkları

	31.03.2012	31.12.2011
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	15.583.810	15.583.810
Toplam	15.583.810	15.583.810

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Şirket kendine ait hisse senetlerinin nominal tutarına denk gelen ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihrac edilmesine kadar özkaynaklardan düşülmekte ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi altında gösterilmektedir. Bu hisse senetlerinin muteakip dönemlerde yeniden ihrac edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar yine özkaynaklarda gösterilir.

	31.03.2012	31.12.2011
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	(4.663.687)	(4.663.687)
Toplam	(4.663.687)	(4.663.687)

Ana ortaklık Metro ticari ve mali yatırımlar tarafından satın alınan kendi hisse senetlerinden oluşmaktadır

Hisse Senetleri İhraç Primleri

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

	31.03.2012	31.12.2011
Hisse senetleri ihraç primleri	43.856.830	43.856.830
Toplam	43.856.830	43.856.830

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Değer Artış Fonları

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

Grup'un konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklarından Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. maddi duran varlıklarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş olup, oluşan değer artışını özkaynak içerisinde yer alan değer artış fonu hesabında göstermiştir. Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş., Gevaş - Gürpınar Karayolu Üzeri / VAN adresinde bulunan maddi duran varlıklarını, ilişkili taraflardan olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.'ne değerletmiştir. Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. yönetimi, söz konusu değerlendirme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu maddi duran varlıkların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir.

	31.03.2012	31.12.2011
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	573.409	573.409
Ankara Genel Müdürlük Binası (Mecnun Sokak)	1.514.729	1.514.729
Mersin Kazanlı Arsası	628.179	628.179
Bağlı ortaklık maddi duran varlıkları değer artışları	11.273.632	11.273.632
Ertelenmiş vergi etkisi	(2.286.135)	(2.286.135)
Toplam	11.703.814	11.703.814

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 20'sine ulaşmaya 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.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler

	31.03.2012	31.12.2011
Yasal yedekler	564.796	564.796
Toplam	564.796	564.796

Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	31.03.2012	31.12.2011
Olağanüstü yedekler	1.153.679	1.153.679
Geçmiş yıllar kar / zararları	(7.765.626)	(2.792.482)
	(6.611.947)	(1.638.803)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

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

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

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

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

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

i. Temettütün tamamı nakden dağıtılacaksa, temettütün hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine,

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

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

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Satış gelirleri		
Yurtiçi satışlar	181.265.833	146.395.587
Yurtdışı satışlar	7.592.703	6.661.412
Diğer gelirler	88.252	38.174
Toplam Satışlar	188.946.788	153.095.173
Satıştan iadeler (-)	(5.752.681)	(4.283.431)
Satış iskontoları (-)	(174.942)	(92.485)
Toplam	(5.927.623)	(4.375.916)
Net Satışlar	183.019.165	148.719.257

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	01.01.– 31.03.2012	01.01.– 31.03.2011
Satışların Maliyeti		
Satılan mamuller maliyeti	3.559.191	(582.018)
Satılan ticari mal maliyeti	(52.267.557)	(43.948.723)
Satılan hizmet maliyeti	(134.903.861)	(103.455.536)
Toplam	(183.612.227)	(147.986.277)

	01.01.– 31.03.2012	01.01.– 31.03.2011
Finansa sektörü faaliyetlerinden gelirler / giderler		
Finansal kiralama faiz ve sigorta gelirleri	3.315.261	2.396.381
Toplam	3.315.261	2.396.381

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

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

Araştırma ve geliştirme yoktur.

	01.01.– 31.03.2012	01.01.– 31.03.2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Tahlil analiz giderleri	2.765	-
Damga vergisi kesintileri	194	-
Nakil vasıta kullanılan yakıtlar	-	-
Personel ücret ve giderleri	82.341	39.613
Depolama giderleri	69.794	-
Amortisman ve tükenme payı	5.094	370.511
Katılım ve abone giderleri	126.702	48.620
Diğer vergi ve harç giderleri	541	491
Taşıt kiralama giderleri	9.848	11.493
Yurtiçi seyahat giderleri	-	3.543
Bina ve arazi kira giderleri	-	8.400
İlan reklam giderleri	495.072	21.763
Noter giderleri	-	163
Komisyon giderleri	168.694	33.892
Diğer	67.449	75.783
Toplam	1.028.494	614.272

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Genel yönetim giderleri	01.01.– 31.03.2012	01.01.– 31.03.2011
Personel ücret ve giderleri	1.196.443	506.856
Mühendislik ve danışmanlık	486.013	239.294
Kıdem tazminatı karşılığı	6.548	48.586
Bina ve arazi kira giderleri	159.886	229.346
Noter giderleri	17.540	14.555
Amortisman ve tükenme payları	996.201	144.194
Aidat giderleri	270	285
Haberleşme giderleri	59.260	17.434
İlan reklam giderleri	37.552	26.853
Vergi Resim Ve Harçlar	152.300	73.067
Bina bakım onarım bedeli	39.892	4.648
Bağış ve yardımlar	-	12.756
Taşıt giderleri	200.987	-
Yurtiçi seyahat gideri	55.374	-
Temsil ve ağırlama giderleri	37.172	85.619
Diğer	275.268	898.563
Toplam	3.720.706	2.302.056

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (-)

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

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)

Diğer Faaliyet Gelirleri	01.01.– 31.03.2012	01.01.– 31.03.2011
Konusu kalmayan karşılıklar	285.328	-
Katılım payı gelirleri	-	62.847
Hizmet gelirleri	-	64.936
Kira gelirleri	47.500	77.080
Sabit kıymet satış karı	5.285	1.828.654
Teşvik ve istisna gelirleri	-	37.007
Yansıtma gelirleri	155.016	-
Faaliyetle ilgili diğer gelir ve karlar	349.467	621.192
Toplam	842.596	2.691.716

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

<u>Diğer Faaliyet Giderleri</u>	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Maddi duran varlık değer azalışı	-	42.437
Karşılık giderleri	1.167.663	-
Önceki dönem gider ve zararları	-	752.472
Vergi ve trafik cezaları	-	439
Sigorta cezaları	114.265	-
Sabit kıymet satış zararı	886.067	10.125
Çalışmayan kısım giderleri	152.597	-
Faaliyetle ilgili diğer giderler ve zararlar	111.330	630.300
Toplam	2.431.922	1.435.773

<u>Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların payları</u>	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
1- Samsun Gıda San. ve Tiç. A.Ş.	-	(202.599)
2 -Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	(204.000)	(163.515)
Toplam	(204.000)	(366.114)

1- Samsun Gıda San. ve Tiç. A.Ş.) Grup 2010 yılında Özkaynak yöntemine göre konsolide etmekte olduğu iştirake ait hisseleri 2011 yılı içinde satmıştır. Satış işlemi neticesinde söz konusu iştirak üzerindeki kontrol gücü % 20'nin altına düşmüş ve % 11 olarak gerçekleşmiştir. Bu sebeple Özkaynak metoduna göre uygulanan konsolasyon işlemine son verilmiş ve iştirak maliyet bedeli ile finansal yatırımlarda takip edilmeye başlanılmıştır. 2012 Mart ayı sonunda iştirakin faaliyetlerini zararlar kapattığı bilinmektedir.

32. FİNANSAL GELİRLER

<u>Finansal Gelirler</u>	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Faiz gelirleri	220.019	303.041
Menkul kıymet satış karları	-	1.436
Kambiyo karları	1.786.963	86.937
Komisyon gelirleri	-	191.343
Toplam	2.006.982	582.757

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

<u>Finansal Giderler</u>	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Kambiyo zararları	646.162	2.029.824
Kredi giderleri	2.469.568	(1.269.103)
Toplam	3.115.730	760.721

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Aksaray-Merkez dinlenme tesisi	5.000.000	5.000.000
Aksaray-Merkez dinlenme tesisi birikmiş amortismanı	(266.667)	(266.667)
Toplam	<u>4.733.333</u>	<u>4.733.333</u>

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler bulunmamaktadır (31.12.2011: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20'dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

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

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

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

Transfer fiyatlandırması

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	522.632	5.011.863
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	(355.997)	(4.574.253)
Toplam	166.635	437.610
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ertelenen vergi varlıkları	7.184.847	8.411.369
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(24.210.387)	(25.456.585)
Toplam	(17.025.540)	(17.045.216)

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ertelenen Vergi Varlıkları		
Ticari alacak ve diğer alacaklar reeskontu	39.604	43.340
Ticari borçlar düzeltmesi	26.882	26.882
Şüpheli ticari alacak ve diğer alacak karşılıkları düzeltmesi	796.590	751.651
Stoklar	-	1.175.652
İlişkili alacaklar düzeltmesi	71.714	84.458
diğer alacak düzeltmesi	154.394	132.695
Maddi duran varlık düzeltmesi	705.851	807.599
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltmesi	4.071.876	4.191.775
Maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	680.101	680.101
Maddi olmayan duran varlık amortisman düzeltmesi	278.249	252.668
Diğer borç karşılıkları	199.609	19.566
Finansal yükümlülükler	13.200	6.915
Diğer dönen ve duran varlıklar	-	53.810
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	52.580
Kıdem tazminatı karşılığı	146.777	131.677
Toplam	7.184.847	8.411.369

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen Vergi Yükümlükleri	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar düzeltmesi	(98.000)	(98.001)
Ticari alacak ve diğer alacaklar reeskontu	(126.867)	(149.594)
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(88.128)	(77.883)
İlişkili borçlar düzeltmesi	(9.311)	(8.992)
Maddi duran varlık düzeltmesi	(85.036)	(81.696)
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltmesi	(2.456.652)	(2.559.004)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme farkı	(17.994.843)	(17.994.843)
Maddi olmayan duran varlık amortisman düzeltmesi	(3.178.891)	(3.180.818)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(172.659)	(172.659)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	(19.481)
Toplam	(24.210.387)	(25.456.585)
	-	-
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(17.025.540)	(17.045.216)
	01.01.-	01.01.-
Gelir tablosundaki vergi karşılığı:	31.03.2012	31.03.2011
Cari dönem Kurumlar Vergisi karşılığı	(522.632)	-
Ertelenmiş vergi karşılığı	19.676	(326.820)
Toplam	(502.956)	(326.820)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2012	31.03.2011
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000.000	15.000.000.000
Net dönem karı / (zararı) (TL)	(4.833.615)	581.539
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)	(0,000161)	0,0000039

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Şirket'in ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	10.794.880	19.716.405
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	--	5.160.863
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	4.301.565	4.513.349
Samsun Metro Turizm Nakliyat Tic.Ltd.Şti.	1.111.463	1.267.108
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.ş.	3.151.653	2.491.407
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.380	87.837
Metro Plus Ltd.Şti	1.935.169	1.434.646
Metro Uluslararası Seyahat ve Turizm Tic. Ltd.Şti	712.464	121.457
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	8.850	180.146
Metro Medya Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	22.203	--
Mupek Taş. Turizm Tiç. Ltd.Şti.	--	2.387.933
Metro Kargo Taşımacılık Lojistik Hizmetleri A.Ş	2.007	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	17.599	--
Ankara Metro Seyahat Tur A.Ş.	161	--
Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği A.Ş	--	19.324
Bostan Tarım Ürün.Seracılık ve Gıda San.Tic.A.ş.	14.330	24.386
Çarşamba Metro Turizm T.A.Ş.	--	140
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic. A.Ş.	470	7.138
Kırklareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	62.975	47.128
Galip Öztürk Holding A.ş.	--	6.675
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.516	6.115
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	--	376.844
Joy Market Pazarlama ve Dağıtım Hizm.A.Ş.	--	126.897
Reeskont	--	(422.121)
	22.146.685	37.553.677
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	747.966
Galip Öztürk	-	16.150
Fatma Öztürk Gümüşsu	256.594	-
Toplam	256.594	764.116

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	1.107.958	1.734.311
Ankara Metro Seyahat Tur. A.Ş.	567.918	--
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	359.255	268.319
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	469.610	897.349
Metro Medya Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	1.542	263.020
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	296.827	205.624
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic.A.Ş.	70.340	82.741
Çarşamba Metro Turizm T.A.Ş.	--	11.659
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	274.301	11.648
Avrasya Terminal İşletmeleri A.ş.	--	9.020
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.ş.	4.915	12.504
Metro Medya Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	--	30.089
Galip öztürk Holding A.Ş.	1.361.312	38.262
Joy Market Pazarlama ve Dağıtım Hizm.A.Ş.	--	43.526
Reeskont	--	(44.957)
Toplam	4.513.978	3.563.115

İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Avrasya Gayrimenkul Yat.ve Tic.A.ş.	-	-
Miranda Otel İşletmeciliği Turizm ve Tic. A.Ş.	-	-
Uğur Dağıstanlı	-	-
Mustafa Baş	-	-
Fatih Öztürk	-	-
Ömer Bilgiseven	-	-
Erdem Yücel	-	-
Yeşim Varoğlu	-	-
Cengiz Kaya	10.199	-
Sevgi Mert	12.200	-
Galip Öztürk	35.370.000	33.210.000
Toplam	35.392.399	33.210.000

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili kuruluşlarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2012		
<u>Alışlar</u>	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Kira/Diğer</u>
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	4.771.393	305.323	146.086
Avrasya Gayrimenkul Yat.Ort.A.ş.	-	-	101.608
Metro Yatırım Menkul Değ.A.ş.	-	155.250	-
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	28.521	35.052	-
Galip Öztürk Holding A.Ş	-	45.650	74.825
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	552.426	-
İstanbul Metro Turizm Seyh.Ltd.Şti.	-	30.784.500	3.300
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic. A.Ş.	-	1.975	-
Samsun Gıda Sanayi Tic. A.Ş	24.831	-	-
Elit Otelcilik Seyh.ve Petrol Ür.Tic.Ltd.Şti.	-	-	847
Kırklareli MetroSey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	70.769	-	-
Metro Kargo Taş. Ve Loj. Hizm. A.Ş.	-	-	7.460
Ankara Metro Sey.Tur.A.Ş.	-	10.611.029	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	-	1.481	-
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.ş.	-	13.804	22.500
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	2.542
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	2.215.719	3.780
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	-	5.021.897	-
Trakya Metro Turizm Taş.Org.ve Tic.A.ş.	-	3.775.850	9.116
Bostan Tarım Ürünleri Gıda San Tic A.Ş	-	308	-
Başkent Metro Tur.Sey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	1.789.642	-
Mupek Taş.Tur.Ticaret Ltd.Şti.	-	4.174.405	-
Metro Plus Ltd Şti	-	156.376	-
Toplam	4.895.514	59.640.687	372.063

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili kuruluşlarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Alışlar	01.01.-31.03.2011		
	Mal	Hizmet	Diğer
Ankara Metro Sey.Tur. A.Ş.	-	9.768.572	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	-	3.382.158	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	3.704	849.175	-
Kırklareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	18.261	-	10.355
Atlas Emlak Yat.ve Tic.A.Ş.	-	-	4.000
Asya Tur Sey.Taş.A.Ş.	-	-	-
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	-	23.386	16.958
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	-	-	36.440
İnttur Turistik ve Yat.Ltd.Şti.	-	1.299	-
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti.	-	23.766.809	23.307
Durusu Kule Turizm Otel.İşl.Tic.Ltd.Şti.	-	-	-
Bys Bina Yönetim Sis.ve Sos.Hiz.A.Ş.	-	-	23.566
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.ş.	18.616	17.741	-
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	893.081
Avrasya Gayrimenkul Yat.Ort.A.Ş.	-	-	174.258
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	1.791.379	-
Metro Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	-	10.500	-
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	-	1.091.651	-
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic. A.Ş	-	542	-
Trakya Metro Turizm Taş.Org.ve Tic.A.Ş.	-	3.278.879	2.542
Metro Yer Hiz.Ser.Taş.Tur.Ltd.Şti.	-	-	1.700
Galip Öztürk Holding A.Ş.	-	-	2.837
Toplam	40.581	43.982.091	1.189.044

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

<u>Satışlar</u>	01.01.- 31.03.2012		
	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Diğer</u>
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.Ş.	55.175	3.588	7.500
Samsun Gıda Sanayi Tic. A.Ş	50.778	3.303	-
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	17.642	32.463	-
Galip Öztürk Holding A.Ş	2.368	9.254	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm.Tic. A.Ş	9.430.654	64.139	-
İstanbul Metro Turizm Seyh.Ltd.Şti.	843.616	3.797.373	2.283.058
Metro İnş.İth.İhr.San.veTic.Ltd.Şti	-	2.400	231.097
Kırklareli MetroSey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	4.687	-	54.788
Samsun Metro Turizm Nak. San.Ve Tic.Ltd.Şti.	1.909	63.120	-
Metro Uluslararası Sey.veTur.Tic.	328.942	196.969	137.639
Trakya Metro Tur. Taş.Org.Tic.AŞ	73.854	142.237	230.634
Ankara Metro Sey.Tur.A.Ş.	-	1.483.165	133.413
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	-	646	-
Metro Medya Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş.	-	270	-
Metro Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	-	1.969	-
Metro Plus Ltd Şti	-	655.625	-
Bostan Tarım Ürünleri Gıda San Tic A.Ş	-	14.267	-
Başkent Metro Tur.Sey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	54.056	86.775
Miranda Otel İşl. Tur. Tic.A.Ş.	-	6.361	-
Elit Otelcilik Tur.Sey.ve Pet.Ürün.Tic.Ltd.Şti.	-	317	-
Mupek Taş.Tur.Ticaret Ltd.Şti.	-	211	266.374
Metro Kargo Lojistik Hizmetleri Tic A.Ş	-	6.730	-
Toplam	10.809.624	6.538.464	3.431.278

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili kuruluşlarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2011		
	Mal	Hizmet	Diğer
Satışlar			
Ankara Metro Sey.Tur. A.Ş.	-	1.569.653	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	-	201.274	-
Atlas Emlak Yat.ve Tic.A.Ş.	-	-	1.500
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic.A.Ş.	32.521	30.748	-
Galip Öztürk Holding A.Ş.	-	-	1.500
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	11.501	11.862	-
İnttur Turistik ve Yat.Ltd.Şti	-	91.789	4.542
İstanbul Metro Tur.Sey.Ltd.Şti.	1.010.693	2.858.140	-
Kırklareli Metro Sey.Taş.Tic.Ltd.Şti.	-	-	4.758
Avrasya Petrol ve Tur.Tes.Yat.A.Ş.	-	-	2.433
Sampi Gıda Üretim Paz.Tic.A.Ş.	9.696	-	7.500
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	19.413
Bostan Tarım Ürün.Sera.ve Gıda San.Tic.A.Ş.	-	-	1.000
Metro U.Arası Sey.ve Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	139.096	-
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic.Ltd. A.Ş.	34.965	-	-
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	-	39.541	247.938
Trakya Metro Turizm Taş.Org.ve Tic.A.Ş.	-	217.983	9.000
	1.099.376	5.160.086	299.584

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

Üst düzey ücretlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

	31.03.2012	31.03.2011
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	216.571	160.636
-Ücretler	432.393	64.159
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar		-
Toplam	648.964	224.795

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

b) Finansal Risk Faktörleri

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

Faiz oranı riski

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

Likidite riski

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

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönen varlıklar	88.083.848	101.251.582
Kısa vadeli borçlar	136.635.128	145.881.116
Dönen varlıklar/ Kısa vadeli borçlar	0,645	0,694

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

31 Mart 2012	<u>Alacaklar</u>		<u>Alacaklar</u>		<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>Banka Mevduatları</u>	<u>Diğer</u>
	<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>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>			
	<u>22.146.685</u>	<u>25.630.573</u>	<u>256.594</u>	<u>1.766.578</u>	<u>3.995.255</u>	<u>873.796</u>	<u>4.825</u>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.146.685	25.630.573	256.594	1.766.578	3.995.255	873.796	4.825
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)	-	4.240.060	-	388.719	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4.240.060)	-	(388.719)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

31 Aralık 2011	<u>Alacaklar</u>		<u>Alacaklar</u>		<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>Banka Mevduatları</u>	<u>Diğer</u>
	<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>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer 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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Likidite riskine ilişkin açıklamalar :

31.03.2012 :

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	133.622.416	134.118.805	118.037.270	16.081.535
Banka kredileri	65.177.007	65.177.007	49.098.166	16.078.841
Ticari borçlar	30.911.811	31.408.200	31.408.200	-
Diğer borçlar	37.533.598	37.533.598	37.530.904	2.694

31.12.2011 :

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 A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	<u>Cari Dönem</u>				<u>Önceki Dönem</u>			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	48.109	-	20.330	48.109	4.815.781	-	1.970.612	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	24.396	2.088	8.745	24.396	8.159.452	1.077	3.338.005	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	154.656	56.000	23.400	154.656	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	227.161	58.088	52.475	227.161	12.975.233	1.077	5.308.617	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	4.815.781	-	1.970.612	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer (Verilen Sipariş Avansları)	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	4.815.781	-	1.970.612	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	227.161	58.088	52.475	227.161	17.791.014	1.077	7.279.229	-
10. Ticari Borçlar	9.950.712	-	4.205.000	9.950.712	700.111	-	286.485	-
11. Finansal Yükümlülükler	10.950.705	-	4.627.580	10.950.705	13.741.883	-	5.623.162	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	20.901.417	-	8.832.580	20.901.417	14.441.994	-	5.909.647	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	10.175.016	-	4.299.787	10.175.016	9.908.110	-	4.054.386	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	332.446	176.000	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	10.175.016	-	4.299.787	10.175.016	10.240.556	176.000	4.054.386	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	31.076.433	-	13.132.367	31.076.433	24.682.550	176.000	9.964.033	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(30.849.272)	58.088	(13.079.892)	-	(6.891.536)	(174.923)	(2.684.804)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(31.003.928)	2.088	(13.103.292)	-	(6.891.536)	(174.923)	(2.684.804)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

26. İthalat

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

Kur riskine duyarlılık

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(5.496.686)	5.496.686	(5.496.686)	5.496.686
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(5.496.686)	5.496.686	(5.496.686)	5.496.686
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.100.763)	3.100.763	(3.100.763)	3.100.763
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(3.100.763)	3.100.763	(3.100.763)	3.100.763
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(8.597.449)	8.597.449	(8.597.449)	8.597.449

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.301.742)	1.301.742	(1.301.742)	1.301.742
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.301.742)	1.301.742	(1.301.742)	1.301.742
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(656.112)	656.112	(656.112)	656.112
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(656.112)	656.112	(656.112)	656.112
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.957.855)	1.957.855	(1.957.855)	1.957.855

		31.03.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.995.255	3.995.255
Finansal yükümlülükler		48.704.939	34.287.587
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		16.469.440	12.392.641

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço sonrası olay yoktur.

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

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

B) Şirket'in bağlı ortaklığının işlettiği Selimpaşa Tesisi için 2010/88 sayılı aşağıda yer alan Özelleştirme Yüksek Kurulu (ÖYK) kararı kapsamında 31.12.2012'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)'nun 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)'nün 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,

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

- 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.”

Selimpaşa tesisleri kira sözleşmesini 16.11.2011 tarihinde 1 (bir) yıllık uzatmıştır.

C) T.C. İstanbul Cumhuriyet Baş Savcılığı tarafından yürütülen bir soruşturma kapsamında, 25.02.2012 tarihli karar uyarınca, Şirket'in yönetim kurulu başkanı Galip ÖZTÜRK, yönetim kurulu üyesi Erdem YÜCEL ve Şirket'in Bağlı ortaklığı; Metro Maden Pazarlama Dağıtım Hizmetleri A.Ş., Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği San. ve Ticaret A.Ş., Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş., Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Tic. A.Ş. ortaklarından Volkan ŞİRANUN ve Metro Turizm Seyahat A.Ş. yönetim kurulu üyesi Cengiz KAYA tutuklanmıştır.