

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLolar VE SINIRLI DENETİM RAPORU

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOLARI

1-2

KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOLARI

3-4

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

5

NAKİT AKIŞ TABLOSU

6-7

FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

8-56

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Giriş

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, öz kaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka Denetim Şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 23 Şubat 2018 tarihli raporunda söz konusu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem finansal tabloları da aynı denetim şirketi tarafından sınırlı incelemeye tabi tutulmuş ve söz konusu denetim şirketi 09 Ağustos 2017 tarihli raporunda ilgili ara dönem finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususa rastlamadığını ifade etmiştir.

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ
A Member Firm of ALLINIAL GLOBAL

İstanbul, 17 Temmuz 2018

Ceyhun Gönen
Sorumlu Ortak Başdenetçi

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ****FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	106.930	22.472.065
Finansal Yatırımlar	4	213.416.986	78.107.638
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	4	213.416.986	78.107.638
Ticari Alacaklar	6	67.063.229	86.756
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5-6	66.944.996	2.031
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	118.233	84.725
Diğer Alacaklar	7	781.292	9.667.052
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5-7	551.952	9.657.593
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	229.340	9.459
Peşin Ödenmiş Giderler	8	56.047	11.462
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	5-8	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	56.047	11.462
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	10	76.283	184.883
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		281.500.767	110.529.856
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	4	1.326.428.716	1.376.516.201
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	4	1.326.428.716	1.376.516.201
Diğer Alacaklar	7	2.920.239	3.484.166
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5-7	2.902.239	3.484.166
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	18.000	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	2.048.000	2.064.000
Maddi Duran Varlıklar	12	686.372	754.904
- Taşıtlar	12	652.583	722.671
- Mobilya ve Demirbaşlar	12	33.789	32.233
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	48.752	57.570
- Haklar	13	48.752	57.570
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.332.132.079	1.382.876.841
TOPLAM VARLIKLAR		1.613.632.846	1.493.406.697

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	17.860.270	10.276.852
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	17.860.270	10.276.852
-- Banka Kredileri	9	17.860.270	10.276.852
Ticari Borçlar	6	69.764.998	266.205
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-6	672.271	241.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	69.092.727	25.112
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	133.451	145.645
Diğer Borçlar	7	5.657.522	381.217.908
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5-7	5.657.522	381.217.908
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	--	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	254.157	151.035
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	103.122	--
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	151.035	151.035
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	832.884	827.077
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	832.884	827.077
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		94.503.282	392.884.722
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	--	215.302
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	--	215.302
- Banka Kredileri	9	--	215.302
Diğer Borçlar	7	424.433.665	--
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5-7	424.433.665	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	92.296	54.124
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	92.296	54.124
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	58.111.358	37.662.432
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	457.866	701.180
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	457.866	701.180
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		483.095.185	38.633.038
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		577.598.467	431.517.760
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.036.034.379	1.061.888.937
Ödenmiş Sermaye	18	300.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	15.583.748	15.583.748
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	18	24.162.856	24.162.856
Geri Alınmış Paylar	18	(3.760.375)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	18	(44.528)	(32.985)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	(44.528)	(32.985)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	58.921	58.921
- Yasal Yedekler	18	58.921	58.921
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	18	721.605.077	607.691.651
Net Dönem Karı / Zararı	18	(21.571.320)	114.424.746
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.036.034.379	1.061.888.937
TOPLAM KAYNAKLAR		1.613.632.846	1.493.406.697

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Dipnot</i>	<i>01 Ocak -</i>	<i>01 Ocak -</i>	<i>01 Nisan -</i>	<i>01 Nisan -</i>
	<i>Referansları</i>	<i>30 Haziran 2018</i>	<i>30 Haziran 2017</i>	<i>30 Haziran 2018</i>	<i>30 Haziran 2017</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		--	--	--	--
Satışların Maliyeti		--	--	--	--
BRÜT KAR (ZARAR)		--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri	19	(1.923.015)	(2.363.432)	(1.071.132)	(1.289.222)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	1.602.326	3.148.909	838.582	2.364.649
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(7.056.013)	(399.728)	(6.885.873)	(150.734)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(7.376.702)	385.749	(7.118.423)	924.693
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	171.077.767	30.374.379	(38.559.879)	11.510.151
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	21	(91.569.838)	(28.315.411)	(41.687.018)	(15.120.314)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		72.131.227	2.444.717	(87.365.320)	(2.685.470)
Finansman Gelirleri	22	830.526	263.383	167.165	33.676
Finansman Giderleri	22	(74.081.261)	(481.198)	(57.494.445)	(300.767)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(1.119.508)	2.226.902	(144.692.600)	(2.952.561)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	23	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	23	(20.451.812)	(1.195.948)	15.357.034	(2.713.186)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(21.571.320)	1.030.954	(129.335.566)	(5.665.747)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(21.571.320)	1.030.954	(129.335.566)	(5.665.747)
<i>Dönem Karı (Zararının) Dağılımı</i>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		(21.571.320)	1.030.954	(129.335.566)	(5.665.747)
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	24	(0,0719)	0,0034	(0,4311)	(0,0189)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	<i>Dipnot</i>	<i>01 Ocak -</i>	<i>01 Ocak -</i>	<i>01 Nisan -</i>	<i>01 Nisan -</i>
	<i>Referansları</i>	<i>30 Haziran 2018</i>	<i>30 Haziran 2017</i>	<i>30 Haziran 2018</i>	<i>30 Haziran 2017</i>
DÖNEM KARI (ZARARI)		(21.571.320)	1.030.954	(129.335.566)	(5.665.747)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)		(11.543)	19.414	1.710	17.704
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</i>		<i>(14.429)</i>	<i>24.267</i>	<i>2.138</i>	<i>22.129</i>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	(14.429)	24.267	2.138	22.129
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>		<i>2.886</i>	<i>(4.853)</i>	<i>(428)</i>	<i>(4.425)</i>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	23	2.886	(4.853)	(428)	(4.425)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(21.582.863)	1.050.368	(129.333.856)	(5.648.043)
<i>Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı</i>					
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>		--	--	--	--
<i>Ana Ortaklık Payları</i>		(21.582.863)	1.050.368	(129.333.856)	(5.648.043)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Geri Alınmış Paylar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar / Zararlar		Dönem Kar / (Zararı)	Toplam Özsermaye
					Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		
01 Ocak 2017 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	300.000.000	15.583.748	24.162.856	--	(53.547)	58.921	584.600.894	23.090.757	947.443.629
Transferler	--	--	--	--	--	--	23.090.757	(23.090.757)	--
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	--	--	--	19.414	--	--	1.030.954	1.050.368
30 Haziran 2017 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	300.000.000	15.583.748	24.162.856	--	(34.133)	58.921	607.691.651	1.030.954	948.493.997
01 Ocak 2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	300.000.000	15.583.748	24.162.856	--	(32.985)	58.921	607.691.651	114.424.746	1.061.888.937
Transferler	--	--	--	--	--	--	114.424.746	(114.424.746)	--
Geri Alınmış Paylar	--	--	--	(3.760.375)	--	--	(511.320)	--	(4.271.695)
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	--	--	--	(11.543)	--	--	(21.571.320)	(21.582.863)
30 Haziran 2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	300.000.000	15.583.748	24.162.856	(3.760.375)	(44.528)	58.921	721.605.077	(21.571.320)	1.036.034.379

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.128.078	(4.699.170)
Dönem Zarı (Zararı)		(21.571.320)	1.030.954
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(21.571.320)	1.030.954
- Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		--	--
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(38.171.649)	8.851.793
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-13	101.069	69.269
Değer Artışı veya Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(58.639.948)	7.576.375
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	--	20.000
- Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Artışı veya Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4-21	(58.639.948)	7.556.375
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		129.751	34.873
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	129.751	34.873
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(211.447)	--
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(797.650)	--
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20-22	586.203	--
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	23	20.448.926	1.171.276
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		60.735.883	(14.551.043)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(66.976.473)	3.733
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış	5-6	(66.942.965)	6.127
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış	6	(33.508)	(2.394)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		9.449.687	(133.619)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5-7	9.687.568	(133.619)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(237.881)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(44.585)	19.780
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	5-8	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	(44.585)	19.780
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		69.498.793	(411.421)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5-6	431.178	(279.163)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	69.067.615	(132.258)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	(12.194)	413.554
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		48.873.279	(14.541.995)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5-7	48.873.279	(14.541.995)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(52.624)	98.925
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	10	184.883	17.356
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	17	(237.507)	81.569
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		992.914	(4.668.296)
Ödenen Faiz	22	(586.203)	--
Alınan Faiz	22	797.650	--
Vergi Ödemeleri	10-23	(76.283)	(30.874)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(26.589.634)	4.898.509
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına ilişkin Nakit Çıkışları	4	(3.972.543)	(183.472)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	4	--	47.040.000
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4	(22.609.372)	(41.957.152)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	--
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	--	--
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	--	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(7.719)	(867)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(7.719)	(11.027)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	--	10.160
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Alımından Kaynaklanan Girişleri	11	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	--	--
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.096.421	(204.000)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		17.500.000	6.000.000
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	17.500.000	6.000.000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(10.131.884)	(6.204.000)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(10.131.884)	(6.204.000)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	21	(4.271.695)	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(22.365.135)	(4.661)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		22.472.065	78.400
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		106.930	73.739

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in genel merkezi Reşadiye Caddesi, Cumhuriyet Köyü No:18 Beykoz/ İstanbul 'dur.

30.06.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 9 kişidir (31.12.2017;15). Şirket sermayesinin tamamı halka açık olup, ana ortağı Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.'dir.

Şirket'in ve yatırım yaptığı iştirak ve bağlı ortaklarının temel faaliyetleri Türkiye'de olup Şirket 09.08.2017 tarihinde Gürcistan'da Tesis ve otel işletmeciliği konusunda faaliyet gösteren Legend Hotel Batumi JSC'nin hisselerinin tamamını iktisap etmiştir. Şirket'in ve yatırım yaptığı iştirak ve bağlı ortaklıkların faaliyetleri aşağıda belirtilen belli başlı altı sektör altında toplanmıştır:

- Yatırım faaliyetleri
- Tesis ve otel işletmeciliği
- Seyahat işletmeciliği
- Et ve et ürünleri üretimi
- Maden
- Enerji

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Legend Hotel Batumi JSC ("Legend Hotel"); 31.03.2017 tarihinde Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Gogoli Caddesi No:1, Batum, fiili adresi ise Mtsvane Caddesi No:1 Batum'dur. Şirket, Lech ve Maria Kaczynski Sokak No:1 Batum / Gürcistan adresinde yer alan otele sahip olup, söz konusu oteli "EUPHORIA HOTEL" adı ile işletmek ile ilgili ticari faaliyette bulunmaktadır. İştirak edilme tarihi 09 Ağustos 2017'dir.

Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi ("Metro Enerji"); Faaliyet konusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli lisansları alarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, elektrik üretmek ve müşterilere satmaktır. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 10 Eylül 2011'dir.

Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Metro Maden"); Faaliyet konusu yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynaklarını mevcut kanunlara uyarak çıkarmak, işletmek, zenginleştirmek, rafine etmek, satın almak ve kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 30 Kasım 2007'dir.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Pita İkrâm ve Gıda Ürünleri Ticaret A.Ş. ("Pita İkrâm"); Faaliyet konusu gıda alımı, satımı, ihracatı, ithalatı yapmaktır. Kuruluş tarihi 10 Ağustos 2015'tir.

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

Metro Travel Seyahat Organizasyon A.Ş. ("Metro Travel"); 11 Şubat 2010 tarihinde 'Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ünvanı altında kurulmuş ve iştirak edilmiştir. 5 Eylül 2015 tarihinde Metro Travel Seyahat Organizasyon A.Ş. ünvanını almış ve nevi değişikliği olmuştur. Faaliyet konuları; yurtiçi ve yurtdışı turistik gezi düzenlemek, karayolu yolcu taşımacılığı, turizm acentalığı, yurtiçi- yurtdışı uçak bileti satmak, turizme yönelik otel işletmeciliğidir.

Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Van-Et"); Faaliyet konusu her türlü gıda maddelerini almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 27 Eylül 2010'dur. Van-Et halka açık olup, payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Mepet"); Faaliyet konusu Petrol, petrol ürünü, petrol türevleri, benzin, motorin, gazyağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi her türlü akaryakıt, madeni yağlar, gresler vb. alımını, satımını yapmak, her türlü petrol yükleme, boşaltma depolama, dağıtım, dolum tesislerini kurmak, işletmek, kiraya vermek, işletme hakkı vermek, işletme kurup satmak, kurulmuş işletmeleri devir almak, her türlü petrol şirketinin bayiliğini almak ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işleri yapmaktır. İştirak edilme tarihi 31 Aralık 2010'dur. Mepet halka açık olup, payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Samsun Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Samsun Gıda"); Faaliyet konusu havaalanları kargo terminal işletmeciliği, her türlü petrol ürünleri almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, tesis işletmek, gerekli istasyonları inşa etmek ve kiralamaktır. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007'dir. Şirket'in 2015 yılı içerisindeki sermaye artışına katılmaması nedeniyle iştirak oranı %4,82'ye düşmüştür.

Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Van-Bes"); Faaliyet konusu Küçükbaş, büyükbaş ve kanatlı hayvan üretilmesi, yetiştirilmesi, bakımı, besisi, kesimi, muhafazası, alımı, satımı, ithali ve ihracıdır. İştirak edilme tarihi 21 Eylül 2017'dir. Şirket'e iştirak oranı %99,85'tir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KKG tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi 'ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, 17 Temmuz 2018 Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı TL olarak sunulmuştur.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait bireysel finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KKG, Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2016’da TFRS 9 Finansal Araçları nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

TMSK, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket Bireysel finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları- Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te UFRS 10 ve UMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler- 2010-2012

Dönemi UFRS 13 Gerçeğe Uygun

Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS Yorum 23 "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum UMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin UMS 12'ye göre değil UMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. UFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.b Finansal Yatırımların Muhasebeleştirilmesi

Şirket, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 05.03.2014 tarihinde yayımlanan ve 31 Aralık 2013 hesap döneminden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak 13 no'lu "Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında finansal tablolarını düzenlemiştir. İlgili tebliğdeki tanıma göre;

- a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İlgili tebliğe göre; "TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar" Standardının 4 üncü paragrafına eklenen c bendinde "*Bir yatırım işletmesinin, bu TFRS'nin 31 inci paragrafı uyarınca tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olduğunda, konsolide finansal tablo sunması gerekli değildir*" düzenlemesi getirilmiştir. Şirket, bu kapsamda finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerini, halka açık olan yatırımlar için borsa rayicine, diğer yatırımlar için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş uzman kuruluşlarca hazırlanan Değerleme Raporlarında belirlenmiş değere göre tespit etmekte ve gerçeğe uygun değer farklarını kâr veya zarara yansıtmaktadır. Şirket yönetimi, söz konusu değerlemelerde ekonomik, konjonktürel veya spekülâtif dalgalanma olduğunu düşünmesi durumunda bu etkileri indirgeyerek finansal tablolara yansıtır.

Herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklığın, satın alım tarihinin bilanço tarihine yakın gerçekleşmesi durumunda maliyet değerinin gerçeğe uygun değerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve iştirakin teşebbüs oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın Ünvanı	Sahiplik Oranı (%)	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Metro Seyahat	100%	100%
Metro Enerji	100%	100%
Metro Maden	100%	100%
Pita İkram	100%	100%
Metro Travel	100%	100%
Legend Hotel Batumi JSC	100%	100%
Vanbes Besicilik A.Ş.	99,85%	99,85%
Van-Et	66,42%	66,42%
Mepet	51,65%	49,53%
Samsun Gıda	4,82%	4,82%

2.c. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.d. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

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

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 6'de yansıtılmıştır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.f'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.f'de açıklanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 16'de yer almaktadır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 14'da yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 23'da yer almaktadır.

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

Şirket sahip olup da kiraladığı tesisleri yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır.

Finansal Yatırımların Muhasebeleştirilmesi;

Halka açık olmayan, finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri tahmini yapılırken ilgili nakit üreten birimlerin gelecekte yaratacağı nakit akışlarıyla ve iskonto oranıyla ilgili tahminler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

2.e Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Dönem sonu finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Alacaklar ve Borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Borçlanma Maliyeti

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dâhil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri 50 yıldır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

Maddi duran varlıklar (taşıtlar hariç), elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal durum tablosunda gösterilmektedir. Amortismanına tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismanına tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Süre</u>
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

- **Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 16'da yer almaktadır.

- **Sosyal Sigortalar Primleri**

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değer belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerlendirme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Vergi

İlişikteki mali tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak aktif ve pasiflerin raporlanan mali tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi pasifi genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için mali tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi aktif indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Not 2.b’de detaylı açıklanan tebliğe uygun olarak Şirket, finansal yatırımlarını Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak sınıflamıştır. Şirket, Yatırım İşletmesi olmasından dolayı, bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler kar / zarar olarak ilgili dönemin gelir tablosunda gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

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

Hasılat

Hizmet satışları:

Hizmet süresinin kısa, hizmet sayısının çok ve hizmet başı bedellerin düşük olması durumunda hizmet satışları, hizmet yapılıp tamamlandığında gelir kaydedilmektedir. Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir.

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Banka kredileri

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

Kiralama işlemleri

Kiracı olarak

Finansal kiralama

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

Operasyonel kiralama

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

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net karın / (zararın), dönem sonlarında piyasada bulunan hisse senetleri sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında mali tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda mali tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır;

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 5).

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	743	314
Bankalar		
Vadeli (*)	35.209	33.567
Vadesiz (**)	70.978	22.438.184
Toplam	106.930	22.472.065

30 Haziran 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

(*) İlgili Vadeli mevduatın vade tarihi 06.07.2018 olup, faiz oranı %14,50 'dir.

(**) Vadesiz mevduatların 43.033 TL tutarlık kısmı aracı kurumlardaki yatırım hesabında bulunmakta olup Borsa para piyasasında gecelik olarak nemalandırılmaktadır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler aşağıdaki gibidir. 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	213.416.986	78.107.638
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	1.008.712	--
- İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	212.408.274	78.107.638
Alım satım amaçlı finansal varlıklar toplamı	213.416.986	78.107.638

30 Haziran 2018

<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	<i>Maliyet Değeri</i>	<i>Değer Artışı / Azalışı</i>	<i>Gerçeğe Uygun Değer</i>
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	1.535.646	(526.934)	1.008.712
- İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	79.540.625	132.867.649	212.408.274
Toplam	81.076.271	132.340.715	213.416.986

31 Aralık 2017

<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	<i>Maliyet Değeri</i>	<i>Değer Artışı / Azalışı</i>	<i>Gerçeğe Uygun Değer</i>
- İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	58.466.899	19.640.739	78.107.638
Toplam	58.466.899	19.640.739	78.107.638

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devam)

	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	Gerçeğe Uygun Değer 30.06.2018
<u>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</u>									
Metro Seyahat	768.137.594	--	--	34.395.498	802.533.092	--	--	(13.092.318)	789.440.774
Metro Enerji	8.974.299	--	--	(1.691.574)	7.282.725	--	--	(825.006)	6.457.719
Samsun Gıda	4.465.532	--	--	(119.769)	4.345.763	--	--	(341.213)	4.004.550
Mepet (*)	156.764.309	--	(47.232.853)	(7.091.028)	102.440.428	3.972.543	--	(29.738.221)	76.674.750
Van-Et	38.687.772	--	--	14.445.649	53.133.421	--	--	(11.124.811)	42.008.610
Metro Maden	6.104.764	--	--	(474.733)	5.630.031	--	--	--	5.630.031
Pita İkram	50.000	106	--	(39)	50.067	--	--	--	50.067
Metro Travel	928.923	--	--	(928.923)	--	--	--	--	--
Legend Hotel Batumi JSC (**)	--	336.221.452	--	63.769.375	399.990.827	--	--	1.071.574	401.062.401
Vanbes Besicilik A.Ş. (***)	--	2.587.254	--	(1.477.407)	1.109.847	--	--	(10.033)	1.099.814
	984.113.193	338.808.812	(47.232.853)	100.827.049	1.376.516.201	3.972.543	--	(54.060.028)	1.326.428.716
<u>Sermaye Taahhütleri (-)</u>									
Metro Enerji	(169)	169	--	--	--	--	--	--	--
Metro Travel	(928.923)	928.923	--	--	--	--	--	--	--
Pita İkram	(14.983)	14.983	--	--	--	--	--	--	--
Net Değer	983.169.118	339.752.887	(47.232.853)	100.827.049	1.376.516.201	3.972.543	--	(54.060.028)	1.326.428.716

(*) Şirket 01.01-30.06.2018 dönemi içerisinde BİST’de işlem gören finansal yatırımlarından Mepet’in 2,12%’ne tekabül eden 1,6 milyon lot hissesini 3.972.543 TL bedel ile satın almıştır.

(**) Şirket Yönetim kurulunun 29.05.2017 tarihli kararı ile Batum Gogoli caddesinde bulunan 415 odalı, 1500 kişilik konferans salonu bulunan toplam 60.226 m2 alana sahip olan Euphoria Oteline sahip Legend Hotel Batumi JSC Şirketinin paylarının tamamının 09.08.2017 tarihinde satın almıştır.

(***) Şirket 30.04.2015 tarihinde Van-Et’e olan borcuna mahsuben satış işlemini gerçekleştirdiği Van-Besicilik A.Ş.’yi 21 Eylül 2017 tarihinde hisse devir sözleşmesi iptal edilerek iade almıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devam)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (devam)

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

	<i>Değerleme Yöntemi</i>		<i>Değerleme Rapor Tarihi</i>		<i>Değerleme Şirketi</i>	
	<i>30 Haziran 2018</i>	<i>31 Aralık 2017</i>	<i>30 Haziran 2018</i>	<i>31 Aralık 2017</i>	<i>30 Haziran 2018</i>	<i>31 Aralık 2017</i>
<u>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</u>						
Metro Seyahat	*		*****	7 Şubat 2018	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Metro Enerji	**		*****	7 Şubat 2018	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Samsun Gıda	***		*****	7 Şubat 2018	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Mepet	Borsa Rayici	Borsa Rayici	--	--	--	--
Van-Et	Borsa Rayici	Borsa Rayici	--	--	--	--
Metro Maden	****		--	--	--	--
Pita İkram	Maliyet Değeri	Maliyet Değeri	--	--	--	--
Metro Travel	*****		--	--	--	--
Legend Hotel Batumi JSC	*****		*****	13 Şubat 2018	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Vanbes Besicilik A.Ş.	*****		*****	7 Şubat 2018	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.

İndirgenmiş Nakit Akımlar ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yatırımlarda iskonto oranları 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %11,23 ile % 19,02 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2017: % 9,57 - %16,86)

(*) İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiştir.

(**) Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %20'si, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %40'ı, Karşılaştırılabilir Firma Değeri Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %40'ı toplamından oluşmaktadır.

(***) İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiştir.

(****) Söz konusu bağlı ortaklık faaliyetlerine başlamadığından yasal özkaynak büyüklüğüne getirilmiştir.

(*****) Şirket'in nakit yaratma gücündeki yetersizlik nedeniyle değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

(*****) Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %50'si ve İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %50'si toplamından oluşmaktadır.

(*****) Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %20'si, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %50'si, Karşılaştırılabilir Firma Değeri Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %30'u toplamından oluşmaktadır.

(*****) 31 Aralık 2017 mali tablolarında kullanılan değerlendirme raporları baz alınarak, söz konusu raporlarda yer alan İndirgenmiş Nakit Akımları Yönteminde kullanılan iskonto oranlarında 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla güncellemeler yapıp finansal tablolara yansıtılmıştır.

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1. Kısa Vadeli Alım Satım amaçlı Finansal Yatırımlar altında sınıflandırılan ilişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar

<i>İlişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar</i>	<i>Nominal Değeri</i>	<i>En İyi Alış Fiyatı</i>	<i>Gerçeğe Uygun Değer</i>
- Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.108.475	0,91	1.008.712
İlişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar			1.008.712

5.2. İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<u>Kısa Vadeli Alacaklar</u>				
Galip Öztürk (*)	73.753.747	--	--	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	--	551.952	--	8.779.882
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat.A.Ş.	--	--	--	877.711
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.	3.359	--	1.652	--
Bafra Bakliyat Pirinç San.Tic.Ltd.Şti	--	--	--	--
Metro Servis Personel Taşımacılığı Ltd.Şti.	91	--	91	--
Çarşamba Metro Turizm Tur.Tes. İşl.ve				
Pet.Ür.Tic.A.Ş.	288	--	288	--
Pita Turizm Seyahat Ve Taş. Tic. Ltd. Şti	725	--	--	--
İlişkili Taraf Reeskont	(6.813.214)	--	--	--
Kısa Vadeli Alacaklar Toplamı	66.944.996	551.952	2.031	9.657.593
<u>Uzun Vadeli Alacaklar</u>				
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	--	1.017.723	--	830.884
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic. A.Ş.	--	181.629	--	558.175
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	1.599.319	--	2.091.651
Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği A.Ş.	--	1.747	--	3.456
Metro Turizm Seyahat Organizasyon Tic.A.Ş.	--	23	--	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	101.798	--	--
Uzun Vadeli Alacaklar Toplamı	--	2.902.239	--	3.484.166
İlişkili Taraflardan Toplam Alacaklar	66.944.996	3.454.191	2.031	13.141.759

(*) Bakiye alacak Şirket portföyünde yer alan 19.771.769,98 Nominal bedelli İş Finansal Kiralama A.Ş. hisse senetlerinin 79.087.079,92 TL bedel ile 30 Mayıs 2018 tarihinde Galip ÖZTÜRK'e satılmasından sonrası oluşan alacaktan bakiye kalan kısımdan oluşmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5.3. İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<u>Kısa Vadeli Borçlar</u>				
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24.579	--	185.245	--
Metro Avrasya Georgia Jsc	--	--	--	351.025.357
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	654.577	--	40.167	--
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	1.723.654	--	1.711.313
Vanbes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	111.431	--	596.689
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	--	--	--
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	--	3.410.898	--	--
Pita Turizm Seyahat ve Taş. Tic. A.Ş.	--	12.838	--	15.834
Metro Turizm Seyahat Organizasyon Tic.A.Ş.	--	--	--	12.434.210
Galip Öztürk	--	--	--	14.333.220
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	--	88.701	--	--
Ayten Öztürk Ünal	--	155.000	--	155.000
Fatma Öztürk Gümüşsu	--	155.000	--	155.000
Metro Turizm Otel Petrol Ürünleri A.Ş.	--	--	--	--
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş. (*)	--	--	10.749	--
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	3.794	--	4.932	363.118
Elit Otelcilik Turizm Sey.ve Pet.Ürünleri Ltd.Şti	--	--	--	--
Metro Medya Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	34	--	--	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	--	--	428.167
İlişkili Taraf Reeskont	(10.713)	--	--	--
<i>Kısa Vadeli Borçlar Toplamı</i>	672.271	5.657.522	241.093	381.217.908
	--	--	--	--
Metro Avrasya Georgia Jsc(**)	--	424.433.665	--	--
<i>Uzun Vadeli Borçlar Toplamı</i>	--	424.433.665	241.093	381.217.908
<i>İlişkili Taraflara Toplam Borçlar</i>	672.271	430.091.187	241.093	381.217.908

(*) Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili tarafları arasında iken 01.01-30.06.2018 dönemi içerisinde Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş. hisse senetlerinin satış yolu ile el değiştirmesi sonrasında Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic. A. Ş 30 Haziran 2018 tarihli mali tablolarda ilişkili olmayan taraflara sınıflanmıştır.

(**) Metro Avrasya Georgia JSC'ye olan bakiye 93.063.272 USD karşılığında 424.433.665 TL tutarındaki borç Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulan Legend Hotel Batumi JSC adlı Şirket'in Metro Avrasya Georgia JSC adlı Şirketten satın alması sonucunda oluşmuş olan borçtan kalan bakiyedir.

5.4. İlişkili Taraflardan Hizmet, Adat, Kira Danışmanlık ve Diğer Giderler

Şirket	Hizmet	Adat / Faiz	Kira	Danışmanlık	Diğer
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	--	100.856	--	--	14.574
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	51.413	--	--	--
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş.	--	--	--	--	10.096
Atlas Yazılım Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	--	--	--	--	2.873
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	22.262	--	--	--	--
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	--	29.151	--	--	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	12.327	--	60.000	20.876
Metro Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	--	--	--	1.896.810	--
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat. A.Ş.	--	--	48.983	--	35.032
Toplam Alışlar	22.262	193.747	48.983	1.956.810	83.451

(*) Portföy yönetim ve danışmanlık ücretlerinden oluşmaktadır.

5.5. İlişkili Taraflardan Hizmet, Adat ve Kira Gelirleri

Şirket	Hizmet	Adat	Kira	Hisse Senedi Satışı	Diğer
Galip Öztürk (*)	--	--	--	79.087.080	--
Pita Turizm Seyahat ve Taş. Tic. Ltd. Şti	--	--	60.000	--	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	--	57.133	60.000	--	--
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.	--	--	--	--	12.491
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	428.362	26.964	--	--	--
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	15.465	--	--	--	--
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	--	40.744	--	--	--
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş.	307.326	30.167	--	--	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	69.851	1.672	--	--	--
Vanbes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	46.325	--	--	--	--
Metro Travel Seyahat Organizasyon A.Ş.	7.732	--	--	--	--
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.316	150.363	--	--	--
Toplam Satışlar	897.377	307.043	120.000	79.087.080	12.491

(*) Şirket portföyünde yer alan 19.771.769,98 Nominal bedelli İş Finansal Kiralama A.Ş. hisse senetlerinin 79.087.079,92 TL bedel ile 30 Mayıs 2018 tarihinde Galip ÖZTÜRK'e satılmasından kaynaklanmaktadır.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5.6. İlişkili Taraflara Verilen Teminatlar

İlişkili Taraf	Teminat Cinsi	Verildiği Taraf	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş.	Tem. Mektubu	Petrol Ofisi A.Ş.	1.800.000	1.800.000
Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tem. Mektubu	Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı	13.360	13.360
Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tem. Mektubu	İzmir Orman İşleri	4.000	4.000
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Tem. Mektubu	Ankara 23. İcra	--	4.500
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Tem. Mektubu	Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı	50.584	50.584
Şirket'in Kredi Limiti ve Grubun Kullanmış olduğu Krediler için Verilmiş Olan Genel Teminat (*)	Hisse Senedi	Şekerbank	35.460.000	--

(*) Şirket sahip olduğu Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic. A.Ş. hisselerinden 18.000.000 adet kadarını kendi kredi limitleri ve grup şirketlerinin kullanmış olduğu krediler dahilinde Şekerbank'a teminat olarak vermiştir.

5.7. Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler	64.102	409.650
Toplam	64.102	409.650

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	124.080	87.060
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 5.2)	73.758.210	2.031
Alacak reeskontu (-)	(5.847)	(2.335)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar reeskont (Dipnot 5.2)	(6.813.214)	--
Şüpheli ticari alacak	2.976.373	2.976.373
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2.976.373)	(2.976.373)
Toplam	67.063.229	86.756

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmemiş	73.882.290	89.091
Vadesi üzerinden 1 Yıldan fazla geçmiş	2.976.373	2.976.373
Toplam	76.858.663	3.065.464

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Şüpheli ticari alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak Tutarı	2.976.373	2.976.373
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	--	--
Toplam	2.976.373	2.976.373

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	94.133	39.670
Alacak Senetleri (*)	69.000.000	--
İlişkili taraflara ticari borçlar (dipnot 5.3)	682.984	241.093
Borç reeskontları (İlişkili Olmayan)	(1.406)	(14.558)
Borç reeskontları (İlişkili Taraf)	(10.713)	--
Toplam	69.764.998	266.205

(*) Okullu Gıda A.Ş.'nin sahibi olduğu Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse senetlerinin 30.000.000 -Adetinin 2,30 TL beher pay fiyatı üzerinden 69.000.000 TL bedel ile satın alınması sonrasında oluşan borca ilişkin olarak verilen 27 Nisan 2018 vade tarihli borç senedinden oluşmaktadır. Söz konusu alıma konu Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse senetleri 30.06.2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından satılmıştır.

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	228.573	8.692
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (dipnot 5.2)	551.952	9.657.593
Verilen depozito ve Teminatlar	767	767
Toplam	781.292	9.667.052

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (dipnot 5.2)	2.902.239	3.484.166
Verilen depozito ve Teminatlar	18.000	--
Toplam	2.920.239	3.484.166

Diğer Kısa Vadeli Borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (dipnot 5.3)	5.657.522	381.217.908
Toplam	5.657.522	381.217.908

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Diğer Uzun Vadeli Borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (dipnot 5.3)	424.433.665	--
Toplam	424.433.665	--

(*) İlgili borç bakiyesi Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulan Legend Hotel Batumi JSC adlı Şirket'in Metro Avrasya Georgia JSC adlı Şirketten satın alınması sonucunda oluşmuş olan borçtan bakiye kalan kısımdır.

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenmiş giderler	47.975	7.714
İş avansları	8.072	3.748
Toplam	56.047	11.462

9. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli banka kredileri	17.500.000	10.000.000
Kredi faiz tahakkukları	--	2.235
Kısa vadeli banka kredileri	17.500.000	10.002.235
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri	358.954	274.617
Kredi faiz tahakkukları	1.316	--
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	360.270	274.617
Toplam Kısa vadeli borçlanmalar	17.860.270	10.276.852
Uzun Vadeli Banka Kredileri	--	215.302
Uzun Vadeli Borçlanmalar	--	215.302
Toplam Finansal Borçlar	17.860.270	10.492.154

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kredilerin TL faiz oranı %18,25 ile %21,20 arasındadır.

Banka kredilerinin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ana para geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
0 ile 1 yıl arası	17.860.270	10.276.852
1 ile 2 yıl arası	--	215.302
Toplam	17.860.270	10.492.154

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	76.283	184.883
Toplam	76.283	184.883

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki şekildedir;

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Arsa ve Araziler</i>	<i>Binalar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	720.000	1.600.000	2.320.000
Giriş / Çıkışlar	--	--	--
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	720.000	1.600.000	2.320.000
Giriş / Çıkışlar	--	--	--
30.06.2018 Kapanış Bakiyesi	720.000	1.600.000	2.320.000
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>			
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	--	224.000	224.000
Giriş / Çıkışlar	--	32.000	32.000
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	--	256.000	256.000
Giriş / Çıkışlar	--	16.000	16.000
30.06.2018 Kapanış Bakiyesi	--	272.000	272.000
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	720.000	1.344.000	2.064.000
30 Haziran 2018 Net Defter Değeri	720.000	1.872.000	2.048.000

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki sigorta teminatı tutarı 1.100.000 TL'dir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Taahhütler</i>	<i>Döşeme ve Demirbaşlar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	376.169	514.888	891.057
Giriş	649.419	19.396	668.815
Çıkışlar	--	(11.126)	(11.126)
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	1.025.588	523.158	1.548.746
Giriş	--	7.719	7.719
Çıkışlar	--	--	--
30.06.2018 Kapanış Bakiyesi	1.025.588	530.877	1.556.465
Birikmiş Amortismanlar			
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	200.624	478.894	679.518
Giriş	102.293	12.997	115.290
Çıkışlar	--	(966)	(966)
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	302.917	490.925	793.842
Giriş	70.088	6.163	76.251
Çıkışlar	--	--	--
30.06.2018 Kapanış Bakiyesi	373.005	497.088	870.093
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	722.671	32.233	754.904
30 Haziran 2018 Net Defter Değeri	652.583	33.789	686.372

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminatı tutarı 762.000 TL'dir.

Şirket araçları üzerinde toplam 766.314 TL tutarında rehin bulunmaktadır.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Haklar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	588.527	588.527
Giriş	--	--
Çıkışlar	--	--
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	588.527	588.527
Giriş	--	--
Çıkışlar	--	--
30.06.2018 Kapanış Bakiyesi	588.527	588.527
Birikmiş Amortismanlar		
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	513.321	513.321
Giriş	17.636	17.636
Çıkışlar	--	--
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	530.957	530.957
Giriş	8.818	8.818
Çıkışlar	--	--
30.06.2018 Kapanış Bakiyesi	539.775	539.775
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	57.570	57.570
30 Haziran 2018 Net Defter Değeri	48.752	48.752

14. KARŞILIKLAR VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	151.035	151.035
Toplam	151.035	151.035

Dava ve ihtilaflar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine yürütülen 151.035 TL'si işçi alacağı, 1.180.430 TL'si geçmiş dönemlerde ilişkili tarafı olan Ercan Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hiz. A.Ş.'ye açılmış olan işçi ve alacak davaları olmak üzere, toplam 1.356.775 TL tutarında dava mevcuttur (31 Aralık 2017 ; 1.356.775 TL). Şirket lehine yürütülen dava ve icra takiplerinin tutarı 1.450.528 TL'dir (31 Aralık 2017; 2.494.935 TL'dir).

Koşullu Yükümlülükler

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat /rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki şekildedir;

<i>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</i>	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	4.566.314	4.566.314
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	37.332.444	1.872.444
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	41.898.758	6.438.758

(*) Şirket yatırım işletmesi kapsamında bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değeri göstermektedir (Not:4).

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir;

<i>Cinsi</i>	<i>Kime Verildiği</i>	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Teminat Mektubu	Akaryakıt Şirketlerine	1.800.000	1.800.000
Teminat Mektubu	Mahkeme/İcra Müdürlüğü	4.500	4.500
Teminat Mektubu	Diğer Kamu Kurumları	67.944	67.944
İpotek	Bankalar	3.800.000	3.800.000
Rehin	Bankalar	36.226.314	766.314
Toplam		41.898.758	6.438.758

<i>Teminat Mektuplarının Banka Detayları</i>	<i>Döviz Cinsi</i>	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Şekerbank Türk A.Ş.	TL	1.800.000	1.800.000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	72.444	72.444
Toplam		1.872.444	1.872.444

(*) Akaryakıt şirketine verilen mektubu Şirket'in limitlerinden Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic. A.Ş. adına verilmiş teminat mektubudur.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket sahip olduğu 35.460.000 TL değerinde 18.000.000 adet Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic. A.Ş. hisse senetlerini Şekerbank'a kendi kredi limitleri ve grup şirketlerinin kredileri için teminat olarak vermiştir.

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	113.451	119.642
Personele borçlar	20.000	26.003
Toplam	133.451	145.645

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

16.1 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmamış izin karşılıkları	103.122	--
Toplam	103.122	--

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılıkları	92.296	54.124
Toplam	92.296	54.124

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Haziran 2018 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 5.001,76 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2017: 4,732 TL).

Şirket, 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır. Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Reeskont oranı	19,00%	17,54%
Enflasyon oranı	12,28%	9,00%
Reel iskonto oranları	5,99%	7,83%

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak bakiyesi	54.124	94.039
Hizmet maliyeti	21.207	(8.175)
Faiz maliyeti	2.536	3.474
Dönem içi ödemeler	--	(9.512)
Aktüeryal fark	14.429	(25.702)
Dönem sonu bakiyesi	92.296	54.124

17. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli diğer yükümlülükler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş ertelenmiş ve taksitlendirilmiş vergi borçları (*)	673.968	743.155
Ödenecek vergi ve fonlar	158.916	83.922
Toplam	832.884	827.077

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli diğer yükümlülükler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş ertelenmiş ve taksitlendirilmiş vergi borçları (*)	457.866	701.180
Toplam	457.866	701.180

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve taksitlendirilmiş 1.131.834 TL tutarında vergi ve sosyal güvenlik borcu bulunmakta olup ilgili borçlar 6736 sayılı kanun kapsamında 2019 yılına kadar ve 7020 sayılı kanun kapsamında 2020 yılına kadar aylık olarak eşit taksitlerde geri ödemesi yapılmak üzere taksitlendirilmiştir. İlgili borcun 673.968 TL'si kısa vadeli ve 457.866 TL'si ise uzun vadeli.

18. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in esas sermayesi 300.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 300.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 Kuruş (Kr) nominal değerli 30.000.000.000 adet olup, tamamı hamiline A grubu hisselerden oluşmaktadır.

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar TL	Pay %	Tutar TL	Pay %
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	128.181.104	42,73%	128.181.104	42,73%
Halka açık diğer kısım (*)	171.818.896	57,27%	171.818.896	57,27%
Toplam Ödenmiş Sermaye	300.000.000	100%	300.000.000	100%

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Halka açık diğer kısım paylar içerisinde, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 15.746.237,72 TL nominal bedelli (5,25 %), Ali ÇOKER'in 15.600.000 TL nominal bedelli (%5) payı bulunmaktadır. Ayrıca halka açık diğer kısım içerisinde 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kendisinin edilmiş olduğu 3.760.375 TL bedelli nominal bedelli pay bulunmaktadır.

Sermaye Düzeltme Farkları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	15.583.748	15.583.748
Toplam	15.583.748	15.583.748

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Hisse senedi ihraç primleri	24.162.856	24.162.856
Toplam	24.162.856	24.162.856

Geri Alınmış Paylar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Geri alınmış paylar(*)	(3.760.375)	--
Toplam	(3.760.375)	--

(*) Şirket geri alınmış olan payların 2.250.375 TL nominal bedelli kısmını Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasından, geri kalan 1.510.000 TL nominal bedelli kısmını ise 13.06.2018 tarihinde gerçekleştirilmiş olan Genel Kurul toplantısı sonrasında ayrılma hakkı kullanımı kapsamında geri almıştır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	58.921	58.921
Toplam	58.921	58.921

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(44.528)	(32.985)
Toplam	(44.528)	(32.985)

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Kar dağıtımı, genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımı yapıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı,
- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi,
- Ödeme yöntemleri ve zamanı,
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı, (borsada işlem gören şirketler için)
- Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.
-

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkan tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

Şirket 01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi içerisinde kar payı dağıtımını yapmamıştır. Geçmiş yıllar karlarındaki değişim aşağıdadır;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	607.691.651	584.600.894
Net dönem kar/zararından transfer	114.424.746	23.090.757
Geri alınmış paylar etkisi	(511.320)	--
Toplam	721.605.077	607.691.651

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, genel yönetim giderleri aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Personel giderleri	470.656	1.129.957	246.582	704.375
Danışmanlık giderleri	391.649	332.535	168.087	133.961
Marka Lisans Kullanım Hakkı	--	296.845	--	160.907
Kira giderleri	648.747	163.407	409.248	83.393
Vergi, resim ve harçlar	24.137	75.673	15.116	42.420
Temsil ağırlama, seyahat giderleri	3.221	78.876	406	10.671
Ofis giderleri	48.367	49.907	18.156	26.894
Komisyon giderleri	1.260	20.272	1.260	10.212
Sağlık giderleri	--	42.000	--	21.000
Aidat ve abonelik giderleri	35.295	45.923	35.102	22.661
Amortisman ve itfa giderleri	85.069	53.269	42.567	26.620
İzin karşılığı giderleri	103.122	--	103.122	--
Diğer giderler	111.492	74.768	31.486	46.108
Toplam	1.923.015	2.363.432	1.071.132	1.289.222

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Katılım payı geliri	1.231.914	1.291.315	677.110	765.425
SPK tebliği no VI-103.1'e istinaden yapılan tahsilatlar	--	1.162.722	--	1.162.722
Adat gelirleri	308.866	576.064	119.714	324.816
Gider karşılıkları iptali	--	100.792	(3.255)	94.624
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	14.454	14.353	(1.872)	14.353
Diğer gelirler	47.092	3.663	46.885	2.709
Toplam	1.602.326	3.148.909	838.582	2.364.649

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Adat giderleri	193.868	374.415	65.091	155.888
Karşılıklara ilişkin düzeltmeler	--	20.000	(1.876)	-
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	6.833.619	4.112	6.815.494	4.112
Şüpheli alacak karşılığı	--	-	--	-
Dava karşılığı	--	-	--	-
Kıdem tazminatı karşılığı	23.743	-	8.623	(10.432)
Diğer giderler	4.783	1.201	(1.459)	1.166
Toplam	7.056.013	399.728	6.885.873	150.734

21.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Hisse senedi satış karları	36.608.909	19.329.405	34.087.541	2.081.532
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen karlar	68.323	2.978.066	68.323	--
- Diğer taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen karlar	36.540.586	16.531.339	34.019.218	2.081.532
Gerçeğe uygun değer artışları(Dipnot 4)	134.275.153	10.863.384	(72.756.972)	9.369.007
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar : Kısa vadeli ilişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar	--	7.204.796	--	7.204.796
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar : Kısa vadeli diğer taraflara ait borsada işlem gören paylar	133.203.579	3.658.588	(73.828.546)	3.365.888
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar - Uzun Vadeli	1.071.574	--	1.071.574	--
Kira gelirleri	193.705	168.304	109.552	84.151
Özel kesim tahvillerinin değer artışları	--	12.320	--	7.685
Sabit kıymet satış karları	--	966	--	966
Diğer menkul kıymet satış karları	--	--	--	(33.190)
Toplam	171.077.767	30.374.379	(38.559.879)	11.510.151

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım faaliyetlerinden giderler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Gerçeğe uygun değer azalışları	75.635.206	18.432.079	34.300.992	8.716.284
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar - Uzun Vadeli	55.131.602	18.432.079	33.536.414	15.740.993
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar : Kısa vadeli ilişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar	526.934	--	526.934	(4.138.383)
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar : Kısa vadeli diğer taraflara ait borsada işlem gören paylar	19.976.670	--	237.644	(2.885.826)
Hisse senedi satış zararları	13.685.836	9.636.733	5.692.429	6.353.766
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen zararlar	--	6.353.766	--	5.308.724
- Diğer taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen zararlar	13.685.836	3.282.967	5.692.429	1.045.042
Aracılık hizmetleri giderleri	2.232.796	230.599	1.685.597	42.264
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin amortisman giderleri	16.000	16.000	8.000	8.000
Toplam	91.569.838	28.315.411	41.687.018	15.120.314

22. FİNANSMAN GELİRLERİ ve GİDERLERİ

Finansman gelirleri

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman gelirleri aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Faiz gelirleri	797.650	263.383	167.165	33.676
Kur farkı gelirleri	32.876	--	--	--
Toplam	830.526	263.383	167.165	33.676

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansman giderleri

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman giderleri aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Faiz giderleri	586.203	421.255	485.578	266.218
Banka masrafları	86.749	59.943	72.757	34.549
Kur farkı giderleri	73.408.309	--	56.936.110	--
Toplam	74.081.261	481.198	57.494.445	300.767

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %22’dir (2017: %20). 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10’uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

2018 yılında vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 01.01.2018 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır. 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. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Şirketin en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisna olduğundan dolayı Şirket'in sahip olduğu gayrimenkulleri üzerinde oluşan vergilendirilebilir geçici farklar için önceki dönemlerde kullanılan %20 oranındaki kurumlar vergisi üzerinden %75 oranında istisna uygulanarak %5 olarak kabul edilmekteydi. 30 Haziran 2018 itibarıyla ileriye yönelik istisna oranı %50 olarak belirlendiğinden istisna uygulanmış ve yeni ertelenmiş vergi oranı %10 olarak kabul edilmiştir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	--	--	--	--
Ertelenen vergi gelirleri net	(20.451.812)	(1.195.948)	15.357.034	(2.713.186)
Toplam	(20.451.812)	(1.195.948)	15.357.034	(2.713.186)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Haziran 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	<i>Kümülatif Geçici farklar</i>	<i>Ertelenmiş Vergi</i>	<i>Kümülatif Geçici farklar</i>	<i>Ertelenmiş Vergi</i>
<u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</u>				
Şüpheli alacaklar karşılığı	1.154.324	253.951	1.154.324	253.951
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	479.123	95.825	484.377	99.604
Dava karşılıkları	151.035	33.228	151.035	30.207
Kıdem tazminatı karşılıkları	92.296	18.459	54.124	10.825
İzin karşılıkları	103.122	22.687	--	--
Reeskont giderleri	6.819.061	1.500.193	2.335	514
Kredi faiz tahakkukları	1.316	290	2.235	492
Toplam Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Varlıkları	8.800.277	1.924.633	1.848.430	395.593
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Satılmaya hazır finansal varlık gerçeğe uygun değer farkı	(620.617.154)	(31.030.858)	(674.677.182)	(33.733.859)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	(131.829.396)	(29.002.467)	(19.640.739)	(4.320.963)
Reeskont Gelirleri	(12.119)	(2.666)	(14.558)	(3.203)
Toplam Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(752.458.669)	(60.035.991)	(694.332.479)	(38.058.025)
Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, net	(743.658.392)	(58.111.358)	(692.484.049)	(37.662.432)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri Hareketleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 31.12.2017
Dönem başı açılış bakiyesi	37.662.432	28.356.277
Özkaynağa yansıyan: Aktüeryal fark	(2.886)	5.142
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	20.451.812	9.301.013
Toplam	58.111.358	37.662.432

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç / zarar kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.04.- 30.06.2018	01.04.- 30.06.2017
Dönem Net Karı / (Zararı)	(21.571.320)	1.030.954	(129.335.566)	(5.665.747)
Pay Adeti	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000
Pay Başına Kazanç	(0,0719)	0,0034	(0,4311)	(0,0189)

25. FİNANSAL ARAÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>Finansal Varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	106.930	22.472.065
Ticari alacaklar	67.063.229	86.756
Finansal yatırımlar	1.539.845.702	1.454.623.839
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	17.860.270	10.492.154
Ticari borçlar	69.764.998	266.205

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Varlıklar

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler aşağıdaki gibidir. 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, belirlenen seviyeler arasında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

30 Haziran 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST'te işlem gören hisse senetleri	213.416.986	--	--
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	118.683.360	1.202.065.258	5.680.098

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Şirket, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	66.944.996	118.233	3.454.191	247.340	1.327.437.428	212.408.274	42.004.945	743
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	66.944.996	118.233	3.454.191	247.340	1.327.437.428	212.408.274	106.187	743
B. Koşulları 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)	--	2.976.373	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(2.976.373)	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	41.898.758	--

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

(**) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.031	84.725	13.141.759	9.459	1.376.516.201	78.107.638	64.370.509	314
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--				
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.031	84.725	13.141.759	9.459	1.376.516.201	78.107.638	22.471.751	314
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde 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)	--	2.976.373	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(2.976.373)	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	41.898.758	--

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

<i>Sözleşme uyarınca vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</i>	<i>3 Aydan Kısa (I)</i>	<i>3 - 12 Ay arası (II)</i>	<i>1- 5 Yıl arası (III)</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Banka kredileri	17.860.270	21.305.145	1.014.135	20.233.238	57.772
Toplam	17.860.270	21.305.145	1.014.135	20.233.238	57.772

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<i>Beklenen vadeler uyarınca</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen vadeler uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</i>	<i>3 Aydan Kısa (I)</i>	<i>3 - 12 Ay arası (II)</i>	<i>1- 5 Yıl arası (III)</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	69.764.998	69.777.117	94.133	69.682.984	--
Diğer Borçlar	430.091.187	430.091.187	--	5.657.522	424.433.665
	499.856.185	499.868.304	94.133	75.340.506	424.433.665

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 13 no' lu dipnotta açıklanan sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirketin parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları
Parasal olan diğer yükümlülükler	(424.433.665)	(93.063.272)
Uzun vadeli yükümlülükler	(424.433.665)	(96.863.272)
Net yabancı para pozisyonu	(424.433.665)	(96.863.272)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları
Parasal olan diğer yükümlülükler	365.358.576	96.863.272
Kısa vadeli yükümlülükler	365.358.576	96.863.272
Net yabancı para pozisyonu	(365.358.576)	(96.863.272)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 42.443.366 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2017 36.535.858 TL).

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Menkul kıymet piyasası riski

Şirket uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar bilanço kalemlerinde yer alan ve Borsa İstanbul'da işlem gören finansal yatırımlarından dolayı menkul kıymet piyasası riskine maruz kalmaktadır. Buna göre;

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan hisse senetleri %1 oranında artsaydı/azalsaydı diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla finansal varlıkların rayiç değerinde ve Şirket'in vergi öncesi dönem karı/zararında 3.321.003 TL (31 Aralık 2017 : 1.750.520 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in değişken faizli finansal borcu bulunmamaktadır.

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

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket sermayeyi borç / toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2018
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borç	577.598.467	431.517.760
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	106.930	22.472.065
Net Borç	577.491.537	409.045.695
Toplam Özsermaye	1.036.034.379	1.061.888.937
Toplam Sermaye	1.613.525.916	1.470.934.632
Toplam	36%	28%

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

AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

1-) Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin 13 Sıra Nolu Tebliğ'de yatırım işletmesi tanımı aşağıdaki şekildedir;

Yatırım İşletmesi

- (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden
- (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

Metro Ticari Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin esas sözleşmesindeki amacı ve faaliyet konusu; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallandırmak, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Şirket, Yatırım işletmesi tanımı ve faaliyet konusu çerçevesinde yukarıda açıklanan faaliyetine ilişkin uygulamaları, tek gelir kaynağının sermaye kazancı ve yatırım geliri olduğu, bu amaçla birden fazla yatırımcıdan fon elde ettiği ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden değerlediğinden dolayı kendisini " Yatırım İşletmesi" olarak tanımlamaktadır.

Bu nedenle Şirket, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin 13 Sıra Nolu Tebliği kapsamında konsolidasyon istisnasından yararlanmayı tercih etmiştir.

Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklığı konumundaki önemli şirketler ve bunlara ilişkin olarak almış olduğu kararlar ve halen devam etmekte olan süreçler aşağıdaki şekildedir;

- a) **Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.,("Metro Organizasyon")** faaliyet konusu karayolu yolcu taşımacılığı, turizm acentalığı, yurtiçi-yurtdışı uçak bileti satmak ve motorlu kara nakil araçları alıp-satmak olan şirkete tarafımızdan 12 Şubat 2009 tarihinde iştirak edilmiştir. Şirket'in söz konusu iştirakinden çıkış planı halka arz ve nitelikli yatırımcılara yapılacak borsa dışı satışlardır.

- b) **MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Mepet")**; faaliyet konusu petrol, petrol ürünü, petrol türevleri, benzin, motorin, gazyağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi her türlü akaryakıt, madeni yağlar, gresler vb. alımını, satımını yapmak, her türlü petrol yükleme, boşaltma depolama, dağıtım, dolum tesislerini kurmak, işletmek, kiraya vermek, işletme hakkı vermek, işletme kurup satmak, kurulmuş işletmeleri devir almak, her türlü petrol şirketinin bayiliğini almak olan şirkete 31 Aralık 2010 tarihinde iştirak edilmiştir. Mepet 18 Temmuz 2011 tarihinde sermaye Artırımı yöntemi ile halka arz edilmiş ve Şirketin 23.08.2011 tarihinde almış olduğu karar doğrultusunda, %90,86 hissesine sahip olduğu Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin dolaşımında olmayan (halka kapalı statüde) 48.971.241 nominal değerli B grubu payların dolaşıma sokulması sağlanmıştır. İlk iştirak tarihi itibarıyla Şirket Mepet hisse senetlerinin %100'üne sahipken, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 51,65% (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %49,53) oranında hisse senedine sahiptir.
- c) **Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Van-Et")**; faaliyet konusu her türlü gıda maddelerini almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 27 Eylül 2010'dur. Şirket 18-19 Ağustos 2011 tarihlerinde 8.950.000 TL tutarında payın halka arzını gerçekleştirmek suretiyle Van-ET'i halka arz etmiştir. Payları borsada işlem görmekte olan Van-Et'in iştirak tarihi itibarıyla %100'ü Şirket'e ait iken iştirak oranı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %66,42'ye (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %66,42) düşmüştür.
- d) **Legend Hotel Batumi JSC ("Legend Hotel")**; 31.03.2017 tarihinde Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Gogoli Caddesi No:1, Batum dur. Şirket, Lech ve Maria Kaczynski Sokak No:1 Batum / Gürcistan adresinde yer alan otele sahip olup, söz konusu oteli "EUPHORIA HOTEL" adı ile işletmek ile ilgili ticari faaliyette bulunmaktadır. Şirket Legend Hotel'in hisselerinin tamamını İtimat Bağımsız Denetim tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen tutar olan 373.579.392 TL (106,736,969 USD) üzerinden %10 iskonto edilerek 336.221.453 TL karşılığında 09 Ağustos 2017 tarihinde iktisap etmiştir.