

**METRO TİCARİ VE MALİ
YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ
İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
İNCELEME RAPORU**

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-26
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	26
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	26
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	27-29
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	30
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	30
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	31
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	32-33
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	33
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	34-35
NOT 13 STOKLAR.....	35
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	36
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	36
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR.....	36
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	36-37
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	37-38
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	38-39
NOT 20 ŞEREFİYE.....	39
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	39
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	40-41
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	42
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	42
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	42
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	43
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	43-45
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	46-47
NOT 29 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	47
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	48
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	48
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	49
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	49
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	49
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	49-51
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP.....	52
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	52-56
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	56-61
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	62-63
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	63
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	64

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

VARLIKLAR	Dipnot	<i>İncelemeden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş* Denetimden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş* Denetimden Geçmiş</i>
		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari / Dönen Varlıklar		80.917.675	101.251.582	89.336.331
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	6.327.317	1.785.503	1.283.436
Finansal Yatırımlar	7	--	--	--
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10 - 37	15.832.457	37.553.677	28.862.966
- Diğer Ticari Alacaklar	10	26.437.792	22.516.867	25.694.039
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar				
- İlişkili taraf	12 - 37	1.927.697	2.672.356	1.607.261
- Diğer taraf	12	10.278.593	11.073.523	6.014.904
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	11 - 37	649.592	764.116	33.759
- Diğer Ticari Alacaklar	11	1.676.387	1.490.751	2.138.752
Stoklar	13	4.738.765	4.882.863	3.724.393
Canlı Varlıklar	14	--	92.460	314.145
Diğer Dönen Varlıklar	26	8.315.742	13.686.133	14.929.343
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	4.733.333	4.733.333	4.733.333
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		450.870.532	461.322.744	415.317.557
Ticari Alacaklar	10	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar				
- İlişkili taraf	12 - 37	2.471.017	4.722.776	5.266.400
- Diğer taraf	12	25.429.251	27.547.042	22.664.795
Diğer Alacaklar	11	281.935	277.611	223.091
Finansal Yatırımlar	7	3.995.255	3.995.255	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--	3.851.538
Canlı Varlıklar	14	--	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	3.688.750	3.720.000	3.782.500
Maddi Duran Varlıklar	18	276.897.768	281.656.106	232.921.007
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	22.185.345	23.482.743	24.345.046
Şerefiye	20	115.921.211	115.921.211	122.263.180
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	--	--	--
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		531.788.207	562.574.326	504.653.888

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

* Bkz Not 2.7

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

KAYNAKLAR	Dipnot	<i>İncelemeden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş* Denetimden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş* Denetimden Geçmiş</i>
		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		136.257.523	145.881.116	292.474.661
Finansal Borçlar	8	47.317.602	45.971.887	23.180.576
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--	--
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10 - 37	2.273.479	3.563.115	7.352.934
- Diğer Ticari Borçlar	10	30.920.427	33.739.825	33.232.794
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	31.759.245	33.210.000	205.540.733
- Diğer Borçlar	11	2.819.426	2.752.415	807.472
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	457.821	437.610	521.677
Borç Karşılıkları	22	2.484.832	97.831	35.965
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	18.224.691	26.108.433	21.802.510
Uzun Vadeli Yükümlülükler		30.970.161	39.522.721	30.361.923
Finansal Borçlar	8	10.024.105	17.841.397	11.107.011
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--	--
Diğer Borçlar	11	--	2.694	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	846.359	658.390	417.561
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	20.099.697	21.020.240	18.837.351
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--	--
ÖZKAYNAKLAR		364.560.523	377.170.489	181.817.304
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		321.815.801	333.486.280	178.454.841
Ödenmiş Sermaye	27	300.000.000	300.000.000	150.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	15.583.810	15.583.810	15.583.810
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(5.359.127)	(5.359.127)	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	43.552.989	43.552.989	24.162.817
Değer Artış Fonları	27	11.433.327	11.703.814	2.684.908
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	564.796	564.796	564.796
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(32.405.193)	(17.390.575)	(15.584.540)
Net Dönem Karı/Zararı		(11.554.801)	(15.169.427)	1.043.050
Azınlık Payları		42.744.722	43.684.209	3.362.463
TOPLAM KAYNAKLAR		531.788.207	562.574.326	504.653.888

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

* Bkz Not 2.7

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2012	Yeniden Düzenlenmiş* İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2011	İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2012	İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2011	Yeniden Düzenlenmiş* İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2010	İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Satış Gelirleri	28	444.802.511	396.817.685	261.569.812	247.127.041	171.004.438	88.184.392
Satışların Maliyeti (-)	28	(439.764.880)	(391.417.711)	(255.946.242)	(242.900.111)	(162.146.705)	(85.312.674)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		5.037.631	5.399.974	5.623.570	4.226.930	8.857.733	2.871.718
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	4.432.331	1.073.868	1.117.070	(968.399)	--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--	--	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		4.432.331	1.073.868	1.117.070	(968.399)	--	--
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		9.469.962	6.473.842	6.740.640	3.258.531	8.857.733	2.871.718
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.868.908)	(1.005.525)	(840.414)	(391.253)	(1.062.798)	(290.210)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(9.454.723)	(5.492.767)	(5.734.017)	(3.190.711)	(5.692.814)	(1.990.019)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--	--	--	(160)	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	753.857	2.361.689	66.277	598.846	376.857	(249.839)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(10.028.449)	(4.724.288)	(7.596.527)	(3.732.911)	(52.220)	364.652
FAALİYET KARI/ZARARI		(11.128.261)	(2.387.049)	(7.364.041)	(3.457.498)	2.426.598	706.302
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(204.000)	(621.589)	--	(255.475)	49.540	63.469
Finansal Gelirler	32	4.242.034	11.274.923	1.873.625	9.913.144	892.290	601.458
Finansal Giderler (-)	33	(7.430.136)	(14.319.197)	(4.100.872)	(12.587.089)	(1.488.536)	(1.278.680)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(14.520.363)	(6.052.912)	(9.591.288)	(6.386.918)	1.879.892	92.549
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		63.278	(1.409.749)	566.234	(1.201.107)	(971.664)	(857.507)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(857.265)	(1.471.269)	(334.633)	(1.471.269)	(1.254.972)	(1.202.029)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	920.543	61.520	900.867	270.162	283.308	344.522
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(14.457.085)	(7.462.661)	(9.025.054)	(7.588.025)	908.228	(764.958)
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--	--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--	--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		(14.457.085)	(7.462.661)	(9.025.054)	(7.588.025)	908.228	(764.958)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		--	--	--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		--	--	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(14.457.085)	(7.462.661)	(9.025.054)	(7.588.025)	908.228	(764.958)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		--	--	--	--	--	--
Azınlık Payları	27	(2.902.284)	(3.432)	(2.303.868)	(19.971)	34.169	13.065
Ana Ortaklık Payları		(11.554.801)	(7.459.229)	(6.721.186)	(7.568.054)	874.059	(430.046)
Hisse Başına Kazanç	36	(0,03852)	(0,02486)	(0,02240)	(0,02523)	0,00001	(0,00000)

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Bkz Not 2.7

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

	Not	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2012 bakiyesi *		300.000.000	15.583.810	(5.359.127)	43.552.989	11.703.814	564.796	(17.390.575)	(15.169.427)	333.486.280	43.684.209	377.170.489
Değer artış fonundan aktarılan	2	--	--	--	--	(270.487)	--	270.487	--	--	--	--
Azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler	2	--	--	--	--	--	--	(115.678)	--	(115.678)	1.962.797	1.847.119
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	--	--	(15.169.427)	15.169.427	--	--	--
Toplam kapsamlı gider		--	--	--	--	--	--	--	(11.554.801)	(11.554.801)	(2.902.284)	(14.457.085)
30 Haziran 2012 bakiyesi		300.000.000	15.583.810	(5.359.127)	43.552.989	11.433.327	564.796	(32.405.193)	(11.554.801)	321.815.801	42.744.722	364.560.523
01 Ocak 2011 bakiyesi *		150.000.000	15.583.810	--	24.162.817	2.684.908	564.796	(15.584.540)	1.043.050	178.454.841	3.362.463	181.817.304
Nakit sermaye artışı		150.000.000	--	--	--	--	--	--	--	150.000.000	--	150.000.000
Azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	42.963	42.963
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	--	--	1.043.050	(1.043.050)	--	--	--
Toplam kapsamlı gider		--	--	--	--	--	--	--	(7.459.229)	(7.459.229)	(3.432)	(7.462.661)
30 Haziran 2011 bakiyesi		300.000.000	15.583.810	--	--	2.684.908	564.796	(14.541.490)	(7.459.229)	320.995.612	3.401.994	324.397.606
01 Ocak 2010 bakiyesi		80.000.000	15.583.810	--	362.817	2.997.315	561.696	(8.044.577)	3.403.306	94.864.367	--	94.864.367
Nakit sermaye artışı		70.000.000	--	--	23.800.000	--	--	--	--	93.800.000	--	93.800.000
Azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler		--	--	--	--	--	--	183.976	--	183.976	11.708	195.684
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	--	--	3.403.306	(3.403.306)	--	--	--
Toplam kapsamlı gider		--	--	--	--	--	--	--	874.059	874.059	34.169	908.228
30 Haziran 2010 bakiyesi		150.000.000	15.583.810	--	24.162.817	2.997.315	561.696	(4.457.295)	874.059	189.722.340	45.877	189.768.279

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

*Yeniden düzenlenmiş bkz Not 2.7

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Not	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Vergi öncesi net zarar		(14.520.363)	(6.052.912)	1.879.892
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler		26.601.769	15.489.285	6.013.122
Amortisman ve itfa payları	30	17.075.444	15.293.043	6.112.792
Kıdem tazminatı karşılığı	24	236.335	196.242	(99.670)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	10	(120.974)	--	--
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	10	247.372	--	--
Dava karşılık gideri	22-31	2.387.001	--	--
Maddi duran satış karları/zararları,net	31	544.948	--	--
Faiz geliri	32	(421.701)	--	--
Faiz gideri	33	4.513.790	--	--
Şüpheli alacak karşılık geliri/ gideri,net	10-31	2.139.554	--	--
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		12.081.406	9.436.373	7.893.014
Ticari alacaklardaki değişim		17.682.189	(78.701.412)	(53.308.547)
Diğer alacaklardaki değişim		(75.436)	(1.327.179)	87.389
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişim		5.909.139	(6.399.865)	--
Stoklardaki değişim		236.558	(1.641.114)	1.178.395
Diğer dönen/duran varlıklardaki değişim		5.370.391	979.854	(5.749.540)
Ticari borçlardaki değişim		(3.988.060)	50.310.972	28.768.548
Diğer borçlardaki değişim		(1.383.744)	(132.492.008)	(83.984.264)
Diğer kısa/uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(7.886.436)	35.232.935	19.622.481
Ödenen kıdem tazminatları	24	(48.366)	--	--
Ödenen vergiler	35	(837.054)	(1.254.232)	(174.964)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		27.060.587	(125.855.676)	(85.667.488)
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları				
Maddi duran varlık alımları	18	(21.061.050)	(22.900.583)	(34.418.133)
Maddi duran varlık satışlarından sağlanan nakit		9.527.644	--	--
Finansal yatırımlardaki değişim		--	(1.000.351)	940.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		--	(2.123.411)	(1.058.540)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		(11.533.406)	(26.024.345)	(34.536.673)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları				
Nakit sermaye artışı		--	150.000.000	93.800.000
Sağlanan krediler		27.235.307	21.389.562	27.765.788
Ödenen anaparalar		(38.220.674)	(11.590.288)	(1.537.563)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		(10.985.367)	159.799.274	120.028.225
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		4.541.814	7.919.253	(175.936)
Dönem başı hazır değerler		1.785.503	1.283.436	635.664
Dönem sonu hazır değerler	6	6.327.317	9.202.689	459.728

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Tesis işletmeciliği
Seyahat işletmeciliği
Et üretimi
Maden
Enerji

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

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

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

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

Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. (“Metro Turizm Otelcilik”); Faaliyet konusu petrol ve petrol ürünü, fueloil, mazot, LPG, akaryakıt alımı, satımı, ihracatı, ithalatı yapmak, menkul ve gayrimenkul, makine demirbaş almak satmak ve kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007’dir.

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

Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. (“Metro Yağlı”); Faaliyet konusu her türlü petrol ürünleri almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, bayilik almak, kurmak, işletmek, gerekli istasyonları inşa etmek ve kiralamaktır. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007’dir. Şirket nevi değiştirmek suretiyle 8 Mart 2010 tarihinde limited şirketten anonim şirkete dönüşmüştür.

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

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

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

Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Metro Civa”); Faaliyet konusu yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakların çıkartılması, işletilmesi, üretilmesi, zenginleştirilmesi, rafine edilmesi, satın alınması ve kiraya verilmesidir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 11 Şubat 2010’dur.Hali hazırda faaliyeti yoktur.

MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mepet”); Faaliyet konusu Petrol, petrol ürünü, petrol türevleri, benzin, motorin,gazyağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi her türlü akaryakıt, madeni yağlar, gresler vb. alımını, satımını yapmak, her türlü petrol yükleme, boşaltma depolama, dağıtım,dolum tesislerini kurmak, işletmek, kiraya vermek işletme hakkı vermek, işletme kurup satmak, kurulmuş işletmeleri devir almak, her türlü petrol şirketinin bayiliğini almak ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işleri yapmaktır. İştirak edilme tarihi 30 Eylül 2010’dur.

Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. (“Van-Et”); Faaliyet konusu her türlü gıda maddelerini almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 27 Eylül 2010’dur.

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

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

Samsun Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş. (“Samsun Gıda”); Faaliyet konusu havaalanları kargo terminal işletmeciliği, her türlü petrol ürünleri almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, tesis işletmek, gerekli istasyonları inşa etmek ve kiralamaktır. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007’dir.Grup’un hisse oranı 2011 yılı içerisinde %11 oranına düştüğü için iştiraklerden finansal yatırımlar hesabına sınıflanmıştır.

Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş. (“Metro Kargo”); Faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışında her nevi kara, hava ve deniz nakil vasıtaları ile yük ve eşya taşımaktır. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 30 Kasım 2007’dir.Grup cari dönem içerisinde yapılan sermaye artışına katılmadığı için pay oranı % 5, 06’a düşmüştür (Not 7).

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 780 kişidir (31 Aralık 2011: 649 kişi).

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 29 Ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem konsolide finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde “UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu” Standardında tanımlandığı üzere tam bir finansal tablo setini hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu ara dönemde konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

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

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

2.3 Kullanılan Para Birimi

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıklar ve iştirakin teşebbüs oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	30 Haziran 2010	31 Aralık 2011	Konsolidasyon Yöntemi
	Sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		
Metro Altın	94,00	94,00	Tam konsolidasyon
Metro Enerji	97,00	97,00	Tam konsolidasyon
Metro Maden	94,00	94,00	Tam konsolidasyon
Metro Turizm Otelcilik	96,00	96,00	Tam konsolidasyon
Metro Seyahat	99,69	99,69	Tam konsolidasyon
Metro Yağlı	97,78	97,78	Tam konsolidasyon
Van-Bes	99,86	99,86	Tam konsolidasyon
Metro Civa	100,00	100,00	*
Mepet	78,61	79,80	Tam konsolidasyon
Van-Et	71,18	79,80	Tam konsolidasyon
Metro Rent a Bus	99,69	71,18	Tam konsolidasyon
Metro Otomotiv	99,69	99,69	Tam konsolidasyon
Metro Kargo (Not 7)	5,60	50,00	Özkaynak

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

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar Grup finansal tablolarında farklılık yaratmamıştır.

Gelecek dönemlerde geçerli olacak yeni ve revize edilmiş önemli finansal raporlama standartları aşağıdaki gibidir;

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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

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

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından Kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

Grup yönetimi, önceki dönem finansal raporlamasını gözden geçirmiş ve bulunan matematiksel ve sunum hatalarını yeniden düzenlemiştir. Buna göre; Şerefiyeden nakit yaratan birimlere (maddi duran varlıklar) dağıtılan tutarlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi ve amortisman tutarlarını, azınlık payları oran ve tutarlarını, şerefiye değer düşüklüğü tutarını ve önceki dönem gider yazılan amortisman tutarlarını yeniden hesaplamıştır. Grup yönetimi ayrıca cari dönem ile tutarlı olması için yeniden sınıflamalar yapmıştır. İlgili düzeltmeler sonucunda konsolide finansal tablolar UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” standardı uyarınca 3 dönem karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Bilanço	31 Aralık 2011		
	Raporlanan	Düzeltilme	Yeniden Düzenlenmiş
Şerefiye	113.835.385	2.085.826	115.921.211
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.845.000	(125.000)	3.720.000
Maddi duran varlıklar	287.946.285	(6.290.179)	281.656.106
Toplam	405.626.670	(4.329.353)	401.297.317
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17.045.216	3.975.024	21.020.240
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	(4.663.687)	(695.440)	(5.359.127)
Hisse Senedi İhraç Primleri	43.856.830	(303.841)	43.552.989
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(1.638.803)	(15.751.772)	(17.390.575)
Net Dönem Karı/Zararı	(4.973.144)	(10.196.283)	(15.169.427)
Azınlık Payları	25.041.250	18.642.959	43.684.209
Toplam	74.667.662	(4.329.353)	70.338.309

Kapsamlı Gelir Tablosu	1 Ocak - 31 Aralık 2011		
	Raporlanan	Düzeltilme	Yeniden Düzenlenmiş
Satışların Maliyeti (-)	(891.490.819)	(5.142.238)	(896.633.057)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(11.727.256)	(6.527.874)	(18.255.130)
Finansal Gelirler	6.785.623	(1.280.000)	5.505.623
Finansal Giderler (-)	(17.696.496)	1.482.933	(16.213.563)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	34.486	445.744	480.230
Azınlık payları	(1.183.693)	(825.152)	(2.008.845)
Düzeltilmeler toplamı		(10.196.283)	

Bilanço	31 Aralık 2010		
	Raporlanan	Düzeltilme	Yeniden Düzenlenmiş
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.845.000	(62.500)	3.782.500
Maddi duran varlıklar	237.721.188	(4.800.181)	232.921.007
Toplam	241.566.188	(4.862.681)	236.703.507
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	13.913.870	4.923.481	18.837.351
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(4.455.320)	(11.129.220)	(15.584.540)
Net Dönem Karı/Zararı	2.511.510	(1.468.460)	1.043.050
Azınlık Payları	550.945	2.811.516	3.362.463
Toplam	12.521.005	(4.862.681)	7.658.324

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kapsamlı Gelir Tablosu	1 Ocak - 31 Aralık 2010		
	Raporlanan	Düzeltilme	Yeniden Düzenlenmiş
Satışların Maliyeti (-)	(471.669.913)	(1.739.881)	(473.409.794)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(4.648.383)	(95.693)	(4.744.076)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	961.140	367.115	1.328.255
Düzeltilmeler toplamı		(1.468.459)	

Ara dönem konsolide kapsamlı gelir tablolarında yapılan düzeltme ve sınıflamalar özeti aşağıdaki gibidir;

Kapsamlı Gelir Tablosu	1 Ocak – 30 Haziran 2011			
	Raporlanan	Düzeltilme	Sınıflama	Yeniden Düzenlenmiş
Satış Gelirleri	395.846.298	--	971.387	396.817.685
Satışların Maliyeti (-)	(391.402.341)	(809.976)	794.606	(391.417.711)
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	2.396.316	--	(1.322.448)	1.073.868
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.935.317	--	(1.573.628)	2.361.689
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(5.860.832)	(185.904)	1.322.448	(4.724.288)
Finansal Gelirler	10.495.901	--	779.022	11.274.923
Finansal Giderler (-)	(13.347.810)	--	(971.387)	(14.319.197)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(137.656)	199.176	--	61.520
Düzeltilmeler toplamı		(796.704)	--	

Kapsamlı Gelir Tablosu	1 Ocak – 30 Haziran 2010			
	Raporlanan	Düzeltilme	Sınıflama	Yeniden Düzenlenmiş
Satış Gelirleri	171.004.438	--	--	171.004.438
Satışların Maliyeti (-)	(161.276.764)	(869.941)	--	(162.146.705)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	109.320	173.988	--	283.308
Düzeltilmeler toplamı		(693.953)	--	

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Netleştirme / Mahsup

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

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Ticari alacaklar

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

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Ayrılan karşılık değer düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

Ticari borçlar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine 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 kullanımındaki 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.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsaların, ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ve yazılım haklarını içerir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde edilme tarihinden itibaren 5 ile 15 yıl içerisinde doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

Grup'un sadece kira geliri elde ettiği ancak rekabet koşulları sebebiyle edindiği yazıhane kullanım hakları maddi olmayan duran varlık olarak sınıflanmıştır.

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

<u>Maddi olmayan duran varlıklar</u>	<u>Faydalı ömür (Yıl)</u>
- Haklar	3-15
- Yazıhane kullanım hakları	4- 10
- Maden arama hakları	5
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5-10

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

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

Borçlanma maliyetleri

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

İşletme birleşmeleri ve şerhiye

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye (devamı)

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

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

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

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

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

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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 azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hisse başına kazanç

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

Canlı varlıklar

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

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket’in hissedarları, Şirket’in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri

Kiracı Olarak;

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

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

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

Kiralayan Olarak;

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planı

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

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

Tanımlanmış katkı planı

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Banka kredileri

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

Hasılat

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

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

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

Grup'un ana hasılat kalemlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

Bilet satış gelirleri:

a) Katılım payı gelirleri:

Grup, acentelerinden yolcu taşımacılığının kısa hat ve uzun hat olmasına göre belirlediği birim fiyattan sefer sayısına göre gelir elde etmektedir. Üç saatten kısa süreli yolcu taşımacılığı kısa hat, üç saat üzerindeki yolcu taşımacılığı uzun hat olarak kabul edilmektedir.

b) Ortaklık gelirleri:

Grup, acenteler tarafından düzenlenen yolcu biletleri üzerinden % 2 - % 8 arasında değişen oranlarda acentelerinden komisyon geliri elde etmektedir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

c) İnternet ve call center bilet satış gelirleri:

Grup, internet üzerinden yapılan satışlarda bilet fiyatı üzerinden %5, Call Center aracılığı ile yapılan satışlardan bilet fiyatı üzerinden % 2 genel müdürlük komisyon geliri elde edilmektedir.

d) Dış bölge komisyon gelirleri:

Grup, acenteleri tarafından acentenin bulunduğu bölgeden farklı binişli bölgeler için düzenlenen biletler üzerinden %5 komisyon almaktadır.

e) Sigorta gelirleri:

Grup, satmış olduğu biletler üzerinden yolculuğun mesafesine göre 1 TL, 0,50 Kr, 0,25 Kr ve 0,10 Kr olmak üzere sigorta geliri elde etmektedir.

f) Metro travel gelirleri:

Grup, Metro Travel adıyla yurtiçi – yurtdışı uçak bileti satışı, yurtdışı tur, konaklama rezervasyon işlemlerinden komisyon gelirleri elde etmektedir.

Tesis işletmeciliği gelirleri:

a) Dinlenme tesisleri kira gelirleri

Grup ile alt işletmeciler arasında yapılan sözleşme gereği, alt işletmeci mal alışlarını kendi adına yaparken, satışlarını Şirket adına gerçekleştirmektedir. Günlük Z raporları ile satışların mutabakatı ve muhasebe kaydı Şirket tarafından gerçekleştirilmektedir.

Her ayın sonunda alt işletmeci satış toplamalarının komisyon harici tutarını (Örneğin %15 kar payı ile çalışan alt işletmeci satış toplamalarının %85'ini) Şirket'e fatura etmektedir. Bu tutarlar Şirket'in satışların maliyeti hesabına kaydedilmektedir.

Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

b) Ticari faaliyetler

Ticari faaliyetler sonucu satışlardan elde edilen kazançlar, malın mülkiyeti alıcıya geçtiği zaman gelir olarak gerçekleşir. Net satışlar, faturalanan mallardan indirimler ve iadelerden arındırılmış değerini yansıtmaktadır.

Şirket, Türkiye Karayolları üzerinde yer alan çeşitli illerdeki yolcu dinlenme tesislerinde akaryakıt market ürünlerinin ve restoran hizmetlerinin satışını yapmaktadır.

c) Kiralama faaliyetleri

Faaliyet kiralaması kapsamında kiracılardan alınan kira gelirleri, aylık olarak kazanıldığında finansal tablolara yansıtılır. Peşin alınan kiralalar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Hizmet gelirleri

Gelir tamamlanma oranı dikkate alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Finans sektörü faaliyetlerinden gelirler

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

Maden hazırlık giderleri

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

Stoklar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akım tablosu

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

2.10 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

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

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

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

Faydalı ömür:

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

Kıdem tazminatı:

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

Dava karşılıkları:

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

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

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

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Gelir tablosu raporlaması;

1 Ocak – 30 Haziran 2012	Et		Tesis		Seyahat			
	Satışları	 Holding	 İşletmeciliği	 Maden	 İşletmeciliği	 Enerji	 Eliminasyon	 Toplam
Satış gelirleri	3.195.023	14.709	137.466.860	12.775	312.252.295	118.858	(8.258.009)	444.802.511
Satışların maliyeti	(3.506.481)	--	(134.898.175)	(408)	(309.672.035)	--	8.312.219	(439.764.880)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	(311.458)	14.709	2.568.685	12.367	2.580.260	118.858	54.210	5.037.631
								--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	--	--	--	--	4.432.331	--	--	4.432.331
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar	--	--	--	--	4.432.331	--	--	4.432.331
BRÜT KAR	(311.458)	14.709	2.568.685	12.367	7.012.591	118.858	54.210	9.469.962
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(661.565)	--	(754.256)	--	(453.087)	--	--	(1.868.908)
Genel yönetim giderleri	(647.980)	(3.420.336)	(2.179.301)	(310.001)	(2.918.685)	(46.055)	67.635	(9.454.723)
Diğer faaliyet gelirleri	130.812	544.691	258.351	18.224	123.040	(28.390)	(292.871)	753.857
Diğer faaliyet giderleri	(67.924)	--	(5.112.364)	(32.929)	(5.100.091)	--	284.859	(10.028.449)
Faaliyet karı	(1.558.115)	(2.860.936)	(5.218.885)	(312.339)	(1.336.232)	44.413	113.833	(11.128.261)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	--	--	--	--	--	--	(204.000)	(204.000)
Finansal gelirler	255.462	835.149	968.524	--	3.686.543	59.014	(1.562.658)	4.242.034
Finansal giderler	(5.139.397)	(2.291.133)	(752.555)	(174.944)	(23.118.911)	(128)	24.046.932	(7.430.136)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	(6.442.050)	(4.316.920)	(5.002.916)	(487.283)	(20.768.600)	103.299	22.394.107	(14.520.363)
Dönem vergi gideri (-)	--	--	(268.739)	--	(562.513)	(26.013)	--	(857.265)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	1.053.501	773.627	154.527	(21.165)	3.109.646	(479)	(4.149.114)	920.543
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	(5.388.549)	(3.543.293)	(5.117.128)	(508.448)	(18.221.467)	76.807	18.244.993	(14.457.085)
Net Dönem karı	(5.388.549)	(3.543.293)	(5.117.128)	(508.448)	(18.221.467)	76.807	18.244.993	(14.457.085)

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

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Gelir tablosu raporlaması (Devamı);

1 Ocak – 30 Haziran 2011	Et Satışları	Tesis İşletmeciliği	Seyahat İşletmeciliği	Enerji	Bölümler arası Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	2.948.923	113.391.972	273.863.970	98.755	6.514.065	396.817.685
Satışların maliyeti	(1.592.736)	(113.299.526)	(265.895.120)	15	(10.630.344)	(391.417.711)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	1.356.187	92.446	7.968.850	98.770	(4.116.279)	5.399.974
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	1.073.868	-	-	1.073.868
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	-	-	1.073.868	-	-	1.073.868
Brüt kar / (zarar)	1.356.187	92.446	9.042.718	98.770	(4.116.279)	6.473.842
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(450.874)	(546.023)	(4.649)	-	(3.979)	(1.005.525)
Genel yönetim giderleri	(2.699.230)	(893.994)	(1.759.120)	(10.161)	(130.262)	(5.492.767)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	196.633	1.718.732	356.634	-	89.690	2.361.689
Diğer faaliyet giderleri	213.720	(3.828.018)	(1.109.805)	-	(185)	(4.724.288)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	(1.383.564)	(3.456.857)	6.525.778	88.609	(4.161.015)	(2.387.049)

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

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Bilanço raporlaması;

30 Haziran 2012	Et Satışları	 Holding	 Tesis İşletmeciliği	 Maden	 Seyahat İşletmeciliği	 Enerji	 Eliminasyon	 Toplam
Toplam varlıklar	35.127.163	394.543.685	191.690.219	4.096.612	184.370.141	1.458.425	(279.498.038)	531.788.207
Toplam yükümlülükler	3.608.443	46.864.530	32.853.402	3.039.814	95.247.613	34.917	(14.421.035)	167.227.684
Net varlıklar	31.518.720	347.679.155	158.836.817	1.056.798	89.122.528	1.423.508	(265.077.003)	364.560.523
Bölüm maddi ve maddi olmayan duran varlıklar 1	25.666.791	3.790.359	181.648.034	2.773.194	93.358.890	267.928	--	307.505.196
Amortisman ve itfa payı gideri	903.561	97.986	3.752.137	215.509	12.098.792	7.458	--	17.075.444
Yapılmakta olan yatırımlar tutarları	--	--	--	38.194	--	--	--	38.194
31 Aralık 2011			Et Satışları	 Tesis İşletmeciliği	 Seyahat İşletmeciliği	 Enerji	 Eliminasyon	 Toplam
Toplam varlıklar			448.920.687	204.664.756	236.719.947	1.370.014	(329.101.078)	562.574.326
Toplam yükümlülükler			56.470.006	38.521.119	120.471.280	23.314	(30.081.882)	185.403.837
Net varlıklar			392.450.681	166.143.637	116.248.667	1.346.700	(299.019.196)	377.170.489

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

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.456.859	955.073
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	4.866.981	824.344
Diğer hazır değerler	3.477	6.086
	6.327.317	1.785.503

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

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

* Maliyet değerleriyle değerlendirilmiştir.

** Metro Kargo’da 14 Haziran 2012 tarihinde gerçekleşen sermaye artışına Grup katılmamış ve iştirak oranı % 5,06’a düşmüştür. Pay oranını düşmesine bağlı olarak Metro Kargo “özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar”dan “finansal yatırımlar”a sınıflanmıştır. İlgili yatırımın kayıtlı değeri 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle sıfır’dır.

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

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

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Faiz Oranı (%)	Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli finansal borçlar				
- TL Otobüs alım kredileri	Sabit-17,25-19,35	16.911.053	Sabit-11,88	16.896.004
- Euro Otobüs alım kredileri	Sabit- 7,20-9,75	14.097.089	Sabit- 5,49	12.732.242
- TL Rotatif krediler	Değişken	14.973.291	Değişken	15.258.291
- TL diğer finansal kuruluşlar (Not 37)	Değişken	699.671	Değişken	700.000
- TL Taşıt kredileri	--	--	--	5.256
Leasing borçları,net	--	636.498	--	380.094
		47.317.602		45.971.887
Uzun vadeli finansal borçlar				
- TL Otobüs alım kredileri	Sabit-17,25-19,35	2.106.960	Sabit-11,88	7.303.739
- Euro Otobüs alım kredileri	Sabit- 7,20-9,75	7.226.008	Sabit- 5,49	9.908.110
Leasing borçları,net	--	691.137	--	629.548
		10.024.105		17.841.397

Rotatif kredilerin faiz oranları %18 - % 19,35 arasında değişmektedir.

Uzun vadeli banka kredilerinin ödeme tablosu aşağıdaki gibidir;

	TL	Euro	Toplam TL Karşılığı
1-2 Yıl Vadeli	2.106.960	2.570.660	7.953.155
2-3 Yıl Vadeli	--	606.725	1.379.813
	2.106.960	3.177.385	9.332.968

Grup, Metro Seyahat'in kullanmış olduğu krediler için Sn. Galip Öztürk'ün sahip olduğu Şirket hisselerinden 2.890.000.000 adeti teminat olarak vermiştir.

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

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

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	40.898.672	56.844.450
Alınan çekler ve senetler	1.618.949	3.864.914
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	5.664.300	4.015.362
	48.181.921	64.724.726
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(247.372)	(638.820)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(5.664.300)	(4.015.362)
	42.270.249	60.070.544

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

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yıl başı bakiye	4.015.362	2.355.559
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar/tahsilatların net etkisi (-)	(5.017)	(96.220)
Kayıtlardan silinen	(490.616)	--
Yıl içindeki karşılıktaki artış	2.144.571	1.756.023
	5.664.300	4.015.362

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmemiş	39.142.677	57.695.085
Vadesi geçmiş 0-60 gün	2.312.695	980.744
Vadesi geçmiş 60-120 gün	1.041.709	1.242.947
Vadesi geçmiş 120-365 gün	20.540	790.588
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	5.664.300	4.015.362
	48.181.921	64.724.726

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

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

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 22'de açıklanmıştır. Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 38'de açıklanmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	18.482.336	21.549.468
Borç senetleri	14.832.544	16.187.843
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(120.974)	(434.371)
	33.193.906	37.302.940

İlişkili taraflara olan ticari borçlar Not 37'de açıklanmıştır.

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Diğer alacaklar	1.267.325	1.102.699
Vergi dairesinden alacaklar	739.585	728.640
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	649.592	764.116
Verilen teminatlar	32.301	22.236
Süpheli diğer alacak karşılığı (-)	(362.824)	(362.824)
	2.325.979	2.254.867

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	31.759.245	33.210.000
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	586.071	1.426.004
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	724.014	586.794
Alınan depozito ve teminatlar	124.687	127.687
Personele borçlar	753.673	581.215
Diğer borçlar	630.981	30.715
	34.578.671	35.962.415

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 281.935 TL tutarındaki uzun vadeli diğer alacakları verilen teminatlardan oluşmaktadır. Diğer borçları yoktur (31 Aralık 2011: 277.611 TL.).

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

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

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

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

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

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

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal kiralama alacakları aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Toplam
Kısa vadeli finansal kiralama alacakları			
Senetli finansal kiralama alacakları*	1.672.151	8.832.606	10.504.757
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları**	--	891.060	891.060
Finansal kiralamaya ilişkin diğer alacaklar***	524.038	2.797.838	3.321.876
	2.196.189	12.521.504	14.717.693
Kazanılmamış faiz gelirleri	(268.492)	(2.242.911)	(2.511.403)
	1.927.697	10.278.593	12.206.290
Uzun vadeli finansal kiralama alacakları			
Senetli finansal kiralama alacakları	2.025.351	19.322.188	21.347.539
Senet alınmamış finansal kiralama alacakları	--	2.449.220	2.449.220
Finansal kiralamaya ilişkin diğer alacaklar	663.223	5.776.052	6.439.275
	2.688.574	27.547.460	30.236.034
Kazanılmamış faiz gelirleri	(217.557)	(2.118.209)	(2.335.766)
	2.471.017	25.429.251	27.900.268

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

**Sözleşmeye dayalı finansal kiralama alacakları tutarıdır.

*** Finansal kiralamaya ilişkin KDV ve sigorta gelirleri tutarıdır.

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

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

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

Finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
0 - 1 yıl arası	14.717.693	17.259.370
1 - 2 yıl arası	14.733.586	15.028.515
2 - 3 yıl arası	11.495.845	15.376.375
3 - 4 yıl arası	4.006.603	4.765.433
4 - 5 yıl arası	--	638.855
Toplam	44.953.727	53.068.548

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

NOT 13 – STOKLAR

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yakıt Stokları	3.133.332	3.659.314
İlk madde ve malzeme	543.609	435.849
Mamul	394.463	399.691
Ticari mallar	618.291	370.561
Diğer stoklar	49.070	17.448
	4.738.765	4.882.863

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

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yoktur . 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 92.460 TL büyükbaş etlik hayvan.

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

* Bkz Not 7

1 Ocak - 30 Haziran 2012 tarihleri arasında kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen (204.000) TL tutarındaki bakiye Metro Kargo'nun Mart ayı içerisinde artırdığı sermayenin Grup payına düşen tutarı ifade etmektedir. Grup payına düşen iştirak tutarının satın alma maliyetinin altında düşürmesi nedeni ile giderleştirilmiştir.

1 Ocak - 30 Haziran 2011 tarihleri arasında kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen (621.589) TL tutarındaki bakiye Samsun Gıda'nın altı aylık zararının Grup payına düşen tutarını ifade etmektedir. Samsun Gıda'nın paylarının Aralık 2011 tarihinde satılması sonucu finansal yatırım olarak sınıflandırılmıştır (Not 7).

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

Cari dönem	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet				
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	1.525.000	--	--	1.525.000
Ankara Genel Müdürlük Binası	1.600.000	--	--	1.600.000
Mersin Kazanlı Arsası	720.000	--	--	720.000
	3.845.000	--	--	3.845.000
Birikmiş amortisman				
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	64.000	16.000	--	80.000
Ankara Genel Müdürlük Binası	61.000	15.250	--	76.250
	125.000	31.250	--	156.250
Net kayıtlı değer	3.720.000			3.688.750

Grup yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinden cari dönemde 63.000 TL kira geliri (1 Ocak -30 Haziran 2011: 15.000 TL) elde etmiş ve diğer faaliyetlerden gelirler hesabına yansıtılmıştır.

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

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Önceki dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	1.525.000	--	--	1.525.000
Ankara Genel Müdürlük Binası	1.600.000	--	--	1.600.000
Mersin Kazanlı Arsası	720.000	--	--	720.000
	3.845.000	--	--	3.845.000
Birikmiş amortisman				
İstanbul Bölge Müdürlüğü Binası	32.000	32.000	--	64.000
Ankara Genel Müdürlük Binası	30.500	30.500	--	61.000
	62.500	62.500	--	125.000
Net kayıtlı değer	3.782.500			3.720.000

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Cari Dönem	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Haziran 2012
Maliyet					
Arazi ve arsalar	30.785.117	--	--	--	30.785.117
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	9.154.196	--	--	--	9.154.196
Binalar	96.170.099	343.691	--	28.323	96.542.113
Makine, tesis ve cihazlar	28.116.962	64.178	--	--	28.181.140
Taşıtlar	108.447.476	17.417.890	(13.085.696)	--	112.779.670
Döşeme ve demirbaşlar	6.160.230	284.414	(12.400)	--	6.432.244
Özel maliyetler *	101.237.651	2.912.683	(110.455)	--	104.039.879
Yapılmakta olan yatırımlar	28.323	38.194	--	(28.323)	38.194
	380.100.054	21.061.050	(13.208.551)	--	387.952.553
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.581.169	97.938	--	--	4.679.107
Binalar	8.886.118	1.147.823	--	--	10.033.941
Makine, tesis ve cihazlar	22.390.863	409.801	--	--	22.800.664
Taşıtlar	31.904.052	10.633.650	(3.078.474)	--	39.459.228
Döşeme ve demirbaşlar	4.559.267	286.476	(4.580)	--	4.841.163
Özel maliyetler	26.122.479	3.171.108	(52.905)	--	29.240.682
	98.443.948	15.746.796	(3.135.959)	--	111.054.785
Net kayıtlı değer	281.656.106				276.897.768

* Kiralanan akaryakıt istasyonlarının, tesis ve yazıhanelerin inşaat maliyetlerinden oluşmaktadır. Söz konusu inşaat maliyetleri kira sürelerine göre amortismanına tabi tutulmaktadır.

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

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

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden değerlendirme	31 Aralık 2011
Maliyet						
Arazi ve arsalar	29.909.008	1.227.980	(1.040.578)	--	688.707	30.785.117
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.429.314	--	--	--	4.724.882	9.154.196
Binalar	79.474.447	7.228.882	--	567.648	8.899.122	96.170.099
Makine, tesis ve cihazlar	24.966.391	1.251.245	--	--	1.899.326	28.116.962
Taşıt araçları	60.136.312	76.825.110	(28.585.677)	--	71.731	108.447.476
Döşeme ve demirbaşlar	5.631.614	300.127	(875)	--	229.364	6.160.230
Özel maliyetler	98.947.211	2.894.609	(604.169)	--	-	101.237.651
Yapılmakta olan yatırımlar	1.329.068	821.580	(1.554.677)	(567.648)	-	28.323
	304.823.365	90.549.533	(31.785.976)	--	16.513.132	380.100.054
Birikmiş amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.385.293	6.881	--	--	188.995	4.581.169
Binalar	7.044.076	1.486.077	--	--	355.965	8.886.118
Makine, tesis ve cihazlar	21.541.801	754.096	--	--	94.966	22.390.863
Taşıt araçları	18.914.495	15.328.191	(2.352.980)	--	14.346	31.904.052
Döşeme ve demirbaşlar	4.032.480	504.686	(73)	--	22.174	4.559.267
Özel maliyetler	15.984.212	10.173.943	(35.676)	--	--	26.122.479
	71.902.357	28.253.874	(2.388.729)	--	676.446	98.443.948
Net kayıtlı değer	232.921.007					281.656.106

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Cari dönem	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet				
Yazıhane kullanım hakları	22.934.999	--	--	22.934.999
Haklar	3.895.825	--	--	3.895.825
Arama hakları	884.076	--	--	884.076
Diğer	2.119	--	--	2.119
	27.717.019	--	--	27.717.019
Birikmiş itfa payı				
Yazıhane kullanım hakları	2.712.142	1.034.745	--	3.746.887
Haklar	1.149.303	173.566	--	1.322.869
Arama hakları	372.690	88.875	--	461.565
Diğer	141	212	--	353
	4.234.276	1.297.398	--	5.531.674
Net kayıtlı değer	23.482.743			22.185.345

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

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Yazıhane kullanım hakları	21.768.999	1.166.000	--	22.934.999
Haklar	3.610.925	284.900	--	3.895.825
Arama hakları	719.511	164.565	--	884.076
Diğer		2.119		2.119
	26.099.435	1.617.584	--	27.717.019
Birikmiş itfa payı				
Yazıhane kullanım hakları	748.701	1.963.441	--	2.712.142
Haklar	804.923	344.380	--	1.149.303
Arama hakları	200.765	171.925	--	372.690
Diğer		141		141
	1.754.389	2.479.887	--	4.234.276
Net kayıtlı değer	24.345.046			23.482.743

NOT 20 – ŞEREFİYE

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Metro Seyahat	84.916.763	84.916.763
Van-Bes	34.119	34.119
Metro Otomotiv	32.500	32.500
Mepet	37.279.798	37.279.798
	122.263.180	122.263.180
Değer düşüklüğü (-) *	(6.341.969)	(6.341.969)
Şerefiye Net Defter Değeri	115.921.211	115.921.211

* Grup'un Mepet'te bulunan payı, Mepet'in 2011 yılı içerisinde halka arzı ve Grup'un elindeki bir kısım hisselerin satışı sonrası % 99,99'dan % 79,80'e düşmüştür. Grup Yönetimi, pay oranındaki değişiklik kadar Mepet'ten kaynaklanan şerefiye üzerinden değer düşüklüğü ayırmıştır.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

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

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Kısa vadeli borç karşılıkları

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava Karşılıkları*	2.408.205	35.965
İzin karşılıkları	76.627	61.866
	2.484.832	97.831

* İlgili tutarın 1.769.749 TL’si kaybedilmiş ve ödemesi protokole bağlanan davalardan oluşmaktadır.

Dava karşılık giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yıl başı bakiye	35.965	--
Ödemeler (-)	(2.161.913)	--
İptal edilen karşılıklar	--	--
Yıl içindeki karşılıktaki artış	4.534.153	35.965
	2.408.205	35.965

22.2 Dava ve ihtilaflar

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup aleyhine yürütülen, 9.263.697 TL’si tazminat, 1.186.219 işçi olmak üzere, toplam 12.374.656 TL dava mevcuttur (31 Aralık 2011: 9.153.268 TL). Grup, aleyhte açılan davalardan rucu imkanı bulunmayan ve sigorta şirketlerinden tahsil edemeyecekleri tutarlar için karşılık ayırmaktadır.

Grup’un lehine devam eden dava tutarı ise 3.944.784 TL’dir (31 Aralık 2011: 12.406.153 TL). Bu tutarın 2.427.017 TL’si Rekabet Kurumu tarafından Grup’a kesilmiş cezanın iptal davasıdır. İlgili cezaya istinaden ödenen 2.427.017 TL cari dönem içerisinde giderleştirilmiştir (Not 31).

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup aleyhine yürütülen, 2.000.000 TL’si icra alt kiracılardan kaynaklanan olmak üzere, toplam 2.002.026 TL icra takibi mevcuttur (31 Aralık 2011: 9.255.746 TL). Grup alt kiracılardan kaynaklanan icra takiplerine ipoteğin fekki ve menfi tespit davası açmıştır. Grup, 2.377.809 TL’si SGK’a ödenip alt kiracılara yapılan rucu takibi olmak üzere, toplam 4.537.607 TL icra takibi yürütmektedir.

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

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

22.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	30.074.002	42.073.981
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.941.713	1.941.713
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri * Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	15.465.800	15.720.200
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	47.481.515	59.735.894

* Bkz Not 37.

Grup'un 3.kişiler adına vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynak toplamına oranı % 5,39'dur (31 Aralık 2011 : % 5,30)

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

Cinsi	Kime Verildiği	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Teminat Mektubu	Mahkeme /icra müdürlüğü	3.184.686	6.125.552
Teminat Mektubu	Karayolları Genel Müdürlüğü	2.709.740	2.732.770
Teminat Mektubu	Diğer Kamu Kurumları	744.372	1.061.359
Teminat Mektubu	Türkiye Hava Yolları	2.685.813	2.536.113
Teminat Mektubu	Akaryakıt Şirketleri	3.330.000	3.060.000
Teminat Mektubu	Bankalar	58.500	--
Teminat Mektubu	Diğer	1.563.717	3.103.011
İpotek	Akaryakıt Şirketleri	17.793.387	22.351.389
İpotek	Bankalar	12.000.000	12.000.000
İpotek	Bankalara (1.500.000 Euro Karşılığı)	3.411.300	3.665.700
Teminat çeki	Temsa San. Ve Tic. A.Ş.	--	3.000.000
Teminat çeki	Diğer	--	100.000
Toplam		47.481.515	59.735.894

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı 175.000 TL teminat mektubu , 510.000 TL ipotek mevcuttur.

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

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 8, 22 enflasyon oranı ve %13 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,42 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011: 4,42 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	658.390	417.561
Ödemeler	(48.366)	(47.444)
Faiz maliyeti	23.056	72.157
Cari hizmet maliyeti	180.819	128.633
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	32.460	87.483
Dönem sonu itibarıyla karşılık	846.359	658.390

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2011 Yoktur.).

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

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

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	3.256.646	6.994.691
Peşin ödenen sigorta giderleri	2.582.360	1.644.178
Verilen sipariş avansları	1.154.873	3.257.721
Peşin ödenen kira	831.887	--
Verilen iş avansları	213.847	160.492
Diğer peşin ödenen giderler	176.783	451.118
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	73.294	1.004.520
Personel avansları	4.400	82.397
Diğer	21.652	91.016
	8.315.742	13.686.133

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Alınan avanslar *	7.972.404	16.137.774
Gelecek aylara ait bilet yükümlülükleri	7.771.821	5.829.182
Tesis gider tahakkukları	1.681.058	1.074.265
Diğer gider tahakkukları	259.950	503.731
Devreden KDV	539.458	--
Sigorta gider tahakkukları	--	2.561.480
Diğer yükümlülükler	--	2.001
	18.224.691	26.108.433

* İlgili bakiye finansal kiralama yoluyla satılan otobüsler için alınan avanslardan kaynaklanmaktadır.

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

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

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

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

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

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

* 13 Haziran 2012 tarihli hazirun cetveli dikkate alınmıştır.

Değer artış fonu

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlık değer artış fonu	11.433.327	11.703.814
	11.433.327	11.703.814

Hisse senedi ihraç primleri

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

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

Sermaye düzeltmesi farkları

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

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

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıllar zararları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	13.387.312	13.387.312
Geçmiş yıl zararları	(45.792.505)	(30.777.887)
Toplam	(32.405.193)	(17.390.575)

Kar Dağıtım

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

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

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

Azınlık Payları

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

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

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar				
Otobüs bilet hizmet satışları	270.853.805	212.866.392	157.695.085	160.166.041
Akaryakıt satışları	91.518.325	75.563.337	52.892.676	44.119.543
Tesis Restaurant, büfe v.b. satışları	32.520.368	32.147.509	19.598.969	18.987.707
Yolcu taşıma / konaklama gelirleri	22.070.213	13.431.272	15.172.957	7.889.080
Uçak bilet satış gelirleri	11.074.216	12.282.092	6.445.043	6.585.070
Tesis market ürün satışları	4.824.700	3.231.464	2.840.516	1.934.250
Et ve et ürünleri	3.360.104	2.510.425	1.420.804	1.061.521
Otobüs satışları	--	28.827.237	--	--
Diğer	5.706.308	12.494.276	4.294.371	5.205.645
Yurtdışı satışlar				
Otobüs bilet hizmet satışları	8.846.636	5.711.713	4.966.764	3.550.765
Uçak bilet satış gelirleri	5.780.567	6.860.314	2.932.318	3.439.916
Yolcu taşıma / konaklama gelirleri	1.608.188	2.118.715	756.951	1.030.452
Diğer	13.346	15.471	--	23.667
Brüt satışlar	458.176.776	408.060.217	269.016.454	253.993.657
Satış iskontoları(-)	(863.404)	(183.327)	(688.462)	(90.842)
Satıştan iadeler(-)	(12.510.861)	(11.059.205)	(6.758.180)	(6.775.774)
Net satışlar	444.802.511	396.817.685	261.569.812	247.127.041

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Finansal kiralama faiz ve sigorta gelirleri	4.432.331	1.073.868	1.117.070	(968.399)
	4.432.331	1.073.868	1.117.070	(968.399)

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

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Satılan mamul maliyeti	3.013.316	2.641.633	1.179.243	2.059.615
Satılan ticari mallar maliyeti	125.519.286	139.436.625	73.045.318	94.956.579
Satılan hizmet maliyeti	311.232.278	249.339.453	181.721.681	145.883.917
Satışların maliyeti	439.764.880	391.417.711	255.946.242	242.900.111

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.358.955	1.963.496	1.162.512	1.456.640
Amortisman giderleri	1.914.652	275.070	918.451	130.876
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	1.768.326	432.795	1.282.313	193.501
Vergi resim ve harçlar	855.711	175.062	703.411	101.995
Taşıt giderleri	490.773	209.119	289.786	123.500
Kira giderleri	383.783	469.724	223.897	240.378
İlan ve reklam giderleri	366.662	27.587	329.110	734
Mahkeme giderleri	122.163	85.076	74.205	23.678
Seyahat gideri	134.411	128.543	79.037	51.184
Haberleşme giderleri	114.540	30.470	55.280	13.036
Temsil ağırlama giderleri	98.713	63.965	61.541	22.987
Bakım onarım giderleri	59.586	55.160	19.694	42.404
Kıdem tazminatı karşılığı	27.077	349.549	20.529	300.963
Diğer	759.371	1.227.151	514.251	488.835
	9.454.723	5.492.767	5.734.017	3.190.711
Pazarlama ve satış giderleri				
Reklam ve ilan giderleri	790.689	42.648	295.617	20.885
Komisyon giderleri	273.177	72.325	104.483	38.433
Katılım ve abone giderleri	282.906	97.245	156.204	48.625
Personel giderleri	182.103	96.199	99.762	56.586
Depolama gideri	153.603	--	83.809	--
Nakil vasıta giderleri	136.491	22.712	126.643	11.219
Amortisman ve itfa giderleri	21.134	557.351	16.040	186.840
Diğer	28.805	117.045	(42.144)	28.665
	1.868.908	1.005.525	840.414	391.253

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

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle niteliklerine göre giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
Otobüs bilet hizmet satış maliyetleri	243.323.136	194.751.241
Akaryakıt satış maliyetleri	92.016.404	72.294.521
Tesis ve market ürün satış maliyetleri	32.390.012	29.569.023
Yolcu taşıma / konaklama hizmet giderleri	19.849.616	9.725.147
Amortisman ve itfa payları	17.075.444	15.293.043
Havayolu bilet satış maliyetleri	16.247.894	19.244.081
Personel giderleri	11.653.987	7.171.975
Sigorta giderleri	2.838.963	2.355.934
Karayolları katılım gideri	2.401.389	1.142.842
Satışı yapılan otobüslerin alım maliyetleri	--	27.620.270
Diğer giderler	13.291.666	18.747.926
Toplam	451.088.511	397.916.003

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Diğer faaliyet gelirleri				
Sabit kıymet satış karları	350.931	1.828.654	345.646	405.520
Sigorta hasar bedelleri	136.979	--	--	--
Kira gelirleri	103.000	77.080	55.500	68.080
Raf işgaliye geliri	31.455	64.936	17.833	20.246
Fiyat farkı gelirleri	27.232	--	--	--
Hurda Geliri	24.990	--	24.990	--
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	5.017	--	(280.311)	--
Diğer gelir ve karlar	74.253	391.019	(97.381)	105.000
	753.857	2.361.689	66.277	598.846
Diğer faaliyet giderleri				
Dava karşılık giderleri*	4.534.153	--	3.519.674	--
Şüpheli alacak gideri	2.144.571	--	1.913.017	--
Rekabet Kurumu cezası	2.427.017	--	2.427.017	--
Sabit kıymet satış zararı	895.879	31.315	9.812	21.190
6111 sayılı kanun gideri	--	2.846.291	--	2.845.852
Önceki dönem gider ve zararları	--	1.538.721	--	786.249
Diğer	26.829	307.961	(272.993)	79.620
	10.028.449	4.724.288	7.596.527	3.732.911

* Grup'un cari dönem içerisinde kaybetmiş olduğu 6 adet dava karşılıkları, işçi dava karşılıkları ve Sosyal Sigortalar Kurumu'na yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

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

.NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Finansal gelirler				
Faiz gelirleri	421.701	7.679.748	201.682	7.376.707
Kur farkı gelirleri	3.422.288	730.228	1.635.325	643.291
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	398.045	779.022	36.618	--
Komisyon gelirleri	--	2.078.586	--	1.887.243
Diğer finansal gelirler	--	7.339	--	5.903
	4.242.034	11.274.923	1.873.625	9.913.144

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finansal giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Finansal giderler				
Kur farkı giderleri	1.224.110	3.730.847	577.948	1.701.023
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	389.783	971.387	176.249	--
Faiz giderleri	4.513.790	9.548.458	2.725.481	10.817.561
Banka komisyon giderleri	1.158.306	--	503.121	--
Diğer finansal giderler	144.147	68.505	118.073	68.505
	7.430.136	14.319.197	4.100.872	12.587.089

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Aksaray-Merkez dinlenme tesisi	5.000.000	5.000.000
Aksaray-Merkez dinlenme tesisi birikmiş amortismanı	(266.667)	(266.667)
	4.733.333	4.733.333

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

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

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

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

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

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

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un bilançoya yansıyan kurumlar vergisi karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	857.265	5.011.863
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(399.444)	(4.574.253)
Ödenecek kurumlar vergisi	457.821	437.610

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Vergi gideri/(geliri)		
Cari kurumlar vergisi	(857.265)	(1.471.269)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	920.543	61.520
Toplam	63.278	(1.409.749)

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

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

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

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	14.769	--	2.954	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(142.460.630)	(144.530.107)	(21.940.113)	(22.056.898)
Kıdem tazminatı karşılığı	846.359	658.390	169.272	131.678
Ertelenmiş finansman geliri	178.506	638.991	35.701	127.798
Ertelenmiş finansman gideri	(119.649)	(434.371)	(23.930)	(86.875)
Şüpheli alacaklar karşılığı	2.280.725	2.520.287	456.145	504.056
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	3.963.142	932.503	792.628	186.501
Leasing düzeltmesi	(559.423)	310.191	(111.885)	62.038
Dava karşılıkları	2.408.205	262.899	481.641	52.580
İzin karşılığı	76.627	97.831	15.325	19.566
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	156.250	125.000	31.250	25.000
Diğer	(43.426)	71.578	(8.685)	14.316
Ertelenen vergi varlıkları	9.924.583	5.617.670	1.984.916	1.123.533
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(143.183.128)	(144.964.478)	(22.084.613)	(22.143.773)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	(133.258.545)	(139.346.808)	(20.099.697)	(21.020.240)

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup’un gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi varlıkları:	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(21.020.240)	(18.837.351)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	920.543	61.520
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	(20.099.697)	(18.775.831)

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

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(11.554.801)	(7.459.229)	(6.721.186)	(7.568.054)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000.000	30.000.000.000	30.000.000.000	30.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar/(zarar)	(0,039)	(0,025)	(0,022)	(0,025)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Alacak/ borç bakiyeleri ;

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar				
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	10.171.728	38.006	5.160.863	--
Metro İnşaat İthalat İhracat San.ve Tic.Ltd.Şti.	4.106.181	502.500	4.513.349	747.966
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	561.784	--	19.716.405	--
Mola Petrol Gıda Nak.Tic.Ltd.Şti.	342.833	--	--	--
Kırklareli Metro Sey.Taş.ve Tic.Ltd.Şti.	195.026	--	47.128	--
Samsun Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	176.853	--	87.837	--
Asya Tur Seyahat Taşımacılık AŞ.	159.347	--	--	--
Sampi Gıda Üretim Pazarlama ve Tic.A.Ş.	265.908	--	180.146	--
Fatih Öztürk	--	80.000	--	--
Galip Öztürk	--	16.150	--	16.150
Pakış Yağ Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	--	5.561	--	--
Fatma Öztürk Gümüssu	--	5.368	--	--
Metro Kargo Taş . ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	--	2.007	376.844	--
Trakya Metro Tur. Taş. Org. Tic.AŞ	--	--	2.491.407	--
Mupek Taş. Turizm Tiç. Ltd.Şti.	--	--	2.387.933	--
Metro Plus Ltd.Şti.	--	--	1.434.646	--
Samsun Metro Turizm Nak. Tiç. Ltd. Şti.	--	--	1.267.108	--
Joy Market Pazarlama ve Dağıtım Hizm.A.Ş.	--	--	126.897	--
Metro Uluslararası Sey.veTur.Tic.Ltd.Şti	--	--	121.457	--
Bostan Tar. Ürn. Seracılık ve Gıda San.Tic.A.Ş.	--	--	24.386	--
Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği A.Ş	--	--	19.324	--
Miranda Otel İşletmeciliği A.Ş.	--	--	7.138	--
Galip Öztürk Holding A.Ş.	--	--	6.675	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	6.115	--
Çarşamba Metro Turizm T.A.Ş.	--	--	140	--
Ertelenmiş finansman geliri	(147.203)	--	(422.121)	--
	15.832.457	649.592	37.553.677	764.116

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

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) Alacak/ borç bakiyeleri (devamı);

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflara borçlar				
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.114.155	--	897.349	--
Avrasya Gayrimenkul Yat.ve Tic.A.Ş.	180.332	--	205.624	--
Avrasya Terminal İşletmeleri	126.611	9.020	9.020	--
Galip Öztürk Holding A.Ş.	64.442	--	38.262	--
Miranda Otel İşletmeciliği Tur.ve Tic. A.Ş.	62.763	--	82.741	--
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	14.613	--	30.089	--
Ankara Metro Seyahat Turizm ve Taşımacılık A.Ş.	71	--	--	--
Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.	3.266	--	--	--
Metro Uluslararası Seyahat ve Turizm Tic. Ltd.Şti	9.743	--	--	--
Samsun Metro Turizm Nakliyat Tic.Ltd.Şti.	726.209	--	--	--
Galip Öztürk *	--	31.680.750	--	33.210.000
Sevgi Mert	--	67.076	--	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	--	--	--	--
Erdem Yücel	--	2.399	--	--
Sampi Gıda Üretim Pazarlama ve Tic.A.Ş.	--	--	11.648	--
Metro Medya Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	--	--	263.020	--
Metro İnşaat İth.İhr.San.ve Tic.Ltd.Şti.	--	--	1.734.311	--
Joy Market Pazarlama ve Dağıtım Hizm.A.Ş.	--	--	41.270	--
Çarşamba Metro Turizm T.A.Ş.	--	--	11.659	--
BYS Bina Yönetim Sistemleri ve Sosyal Hizm.A.Ş.	--	--	12.504	--
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	--	--	270.575	--
Ertelenmiş finansman gideri	(28.726)	--	(44.957)	--
	2.273.479	31.759.245	3.563.115	33.210.000

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan leasing alacakları (Brüt)		
Ankara Metro Seyahat Turizm ve Taşımacılık A.Ş.	1.847.323	1.619.328
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	1.513.489	2.003.438
Metro Uluslararası Seyahat ve Turizm Tic. Ltd.Şti	655.240	1.123.266
Trakya Metro Tur. Org. ve Tic. A.Ş.	759.910	3.018.487
Diğer	108.801	654.747
Toplam	4.884.763	8.419.267

Grup'un ayrıca ilişkili aracı kuruluştan kullanmış olduğu 699.671 TL kredi nevcuttur (31 Aralık 2011 700.000 TL)

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

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Alış / satış bakiyeleri ;

	1 Ocak – 30 Haziran 2012				
	Mal	Faiz/Adat	Kira	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflara satışlar					
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	25.388.127	--	--	81.867	70.223
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	3.888.927	144.495	1.017.248	11.986.750	261.250
Ankara Metro Seyahat Tur. Taş. A.Ş.	977.730	--	--	2.758.087	31.387
Metro Uluslararası Seyahat Tur. Tic. Ltd.Şti	329.569	226.634	54.580	587.609	108.386
Samsun Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	180.287	--	--	585	--
Sampi Gıda A.Ş.	138.291	--	--	11.284	3.136
Trakya Metro Org. Tic. A.Ş.	73.854	405.671	12.000	116.172	248.070
Avrasya Terminal İşletmeleri	27.070	--	--	80.086	1.308
Kırklareli Metro Sey. Taş. Tic. Ltd.Şti.	8.384	--	--	--	127.709
Galip Öztürk Holding A.Ş.	2.357	--	12.500	1.915	2.500
Samsun Metro Turizm Nakliyat Tic. Ltd.Şti.	1.909	--	--	642.106	219.114
Metro İnşaat İthalat İhracat San. ve Tic. Ltd.Şti.	319	430.754	17.610	1.013	27.164
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	--	1.969	--
Miranda Otel İşletmeciliği Tur. ve Tic. A.Ş.	--	--	8.898	1.392	1.339
Antalya Metro Tur. Taş. İnş. ve Tic. Ltd.Şti.	--	--	--	574	72
Avrasya Müşteri İliş. Yön. Hizm. ve Paz. A.Ş.	--	--	--	--	2.837
Metro Medya Aracılık Hizmetleri A.Ş.	--	--	--	--	456
Mola Petrol Gıda Nak. Tic. Ltd.Şti.	--	11.237	--	--	--
Toplam	31.016.824	1.218.791	1.122.836	16.271.409	1.104.951

	1 Ocak – 30 Haziran 2012			
	Mamul	Kira	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar				
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	13.364.129	--	1.012.617	776.902
Sistem Dağıtım ve Pazarlama Tic. A.Ş.	75.770	--	--	--
Sampi Gıda A.Ş.	53.770	--	22.272	57.226
Samsun Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	40.551	--	--	6.155
Kırklareli Metro Sey. Taş. Tic. Ltd.Şti.	32.373	--	--	110.543
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	--	5.740	78.021.690	2.459.526
Ankara Metro Seyahat Tur. Taş. A.Ş.	--	--	25.117.003	22.677
Samsun Metro Turizm Nakliyat Tic. Ltd.Şti.	--	--	10.574.539	1.206.203
Trakya Metro Tur. Org. Tic. A.Ş.	--	--	8.352.933	--
Metro Uluslararası Seyahat ve Tur. Tic. Ltd.Şti	--	--	5.026.992	12.403
Metro İnşaat İthalat İhracat San. ve Tic. Ltd.Şti.	--	6.355	3.143.557	--
Galip Öztürk Holding A.Ş.	--	45.553	48.761	195.542
Avrasya Terminal İşletmeleri	--	10.932	6.375	247.870
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	--	161.437
Miranda Otel İşletmeciliği Tur. ve Tic. A.Ş.	--	8.084	--	72.033
Atlas Emlak Yat. ve Tic. A.Ş.	--	--	--	546
Antalya Metro Tur. Taş. İnş. Tic. A.Ş.	--	--	--	325
Toplam	13.566.593	76.664	131.326.739	5.329.388

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

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Alış / satış bakiyeleri (devamı);

	1 Ocak – 30 Haziran 2011		
	Mal	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflara satışlar			
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz. Tic. A.Ş.	6.527.288	221.985	--
İstanbul Metro Tur. Sey. Ltd. Şti.	2.048.047	7.331.296	--
Samsun Metro Tur. Nak. San. ve Tic. Ltd. Şti.	495.003	78.789	--
Sampi Gıda Üretim Paz. Tic. A.Ş.	78.442	84.390	22.428
Miranda Otel İşl. Tur. ve Tic. Ltd. Şti.	57.015	4.124	--
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	3.503	76	20.115
Ankara Metro Sey. Tur. Ltd. Şti.	--	3.461.184	37.897
Trakya Metro Turizm Taş. Org. ve Tic. A.Ş.	--	682.791	--
Metro U. Arası Sey. ve Tur. Tic. Ltd. Şti.	--	277.064	--
Galip Öztürk Holding A.Ş.	--	2.577	3.000
Metro İnşaat İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	1.447	33.490
Metro Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	--	1.288	--
Elit Otelcilik Tur. Sey. ve Pet. Ürün. Tic. Ltd. Şti.	--	323	--
Kırklareli Metro Sey. Taş. ve Tic. Ltd. Şti.	--	--	11.204
Avrasya Petrol ve Tur. Tes. Yat. A.Ş.	--	--	5.433
İnttur Turistik ve Yat. Ltd. Şti.	--	--	4.542
Atlas Emlak Yat. ve Tic. A.Ş.	--	--	3.000
Bostan Tarım Ürün Sera. ve Gıda San. Tic. A.Ş.	--	--	1.000
Toplam	9.209.298	12.147.334	142.109

	1 Ocak – 30 Haziran 2011		
	Mal	Hizmet	Diğer
İlişkili taraflardan alışlar			
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz. Tic. A.Ş.	1.962.213	2.062.166	65.273
Sampi Gıda Üretim Paz. Tic. A.Ş.	111.256	2.731	7.019
Sistem Dağıtım Paz. Tic. A.Ş.	10.786	--	--
İstanbul Metro Tur. Sey. Ltd. Şti.	--	57.948.816	807
Ankara Metro Sey. Tur. Ltd. Şti.	--	22.190.012	--
Trakya Metro Turizm Taş. Org. ve Tic. A.Ş.	--	7.647.483	--
Samsun Metro Turizm Nak. Tic. Ltd. Şti.	--	4.210.331	--
Metro U. Arası Sey. ve Tur. Tic. Ltd. Şti.	--	3.414.703	--
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	--	830.163	22.297
Metro Medya Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	--	648.561	--
Metro Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	--	52.500	--
Miranda Otel İşl. Tur. ve Tic. Ltd. Şti.	--	542	--
İnttur Turistik ve Yat. Ltd. Şti.	--	142	--
Metro İnşaat İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	--	1.952.403
Avrasya Gayrimenkul Yat. Ort. A.Ş.	--	--	348.516
Elit Otelcilik Tur. Sey. ve Pet. Ürün. Tic. Ltd. Şti.	--	--	73.305
Kırklareli Metro Sey. Taş. ve Tic. Ltd. Şti.	--	--	68.548
Avrasya Holding A.Ş.	--	--	3.686
Toplam	2.084.255	99.008.150	2.541.854

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

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Verilen teminat ve ipotekler

Cinsi	Kime Verildiği	Grup şirketi	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1	Belediyelere	Metro Yer Hizmetleri A.Ş.	35.000	35.000
1	icra müdürlüğü	Avrasya Yatırım Ortaklığı	19.500	19.500
2	Bankalara	Genel	12.000.000	12.000.000
2	Bankalara (1.500.000 Euro Karşılığı)	Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	3.411.300	3.665.700
Toplam			15.465.800	15.720.200

1 Teminat Mektubu

2 İpotek

d) Üst yönetime sağlanan menfaatler toplamı;

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Üst yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	305.367	92.519
-Ücretler	641.039	974.067
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	--	8.960
Toplam	946.406	1.075.546

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

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 28 no' lu dipnotta açıklanan sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir;

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

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

Kredi riski

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

Cari Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Leasing alacakları ⁽²⁾	Diğer
	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	26.685.164	15.832.457	1.313.563	649.592	19.143.809	40.106.558	1.368.720
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	105.000	--	--	--	--	40.106.558	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.310.220	15.832.457	1.313.563	649.592	4.866.981	40.106.558	1.368.720
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	3.374.944	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.664.300	--	362.824	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(5.664.300)	--	(362.824)	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁴⁾	--	--	--	--	14.276.828	--	--

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

(2) Leasing alacaklarının her taksiti için senet/çek alınmıştır.

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

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

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

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

Kredi riski (Devamı)

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

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

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

Kredi riski (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmiş 0-60 gün	2.312.695	980.744
Vadesi geçmiş 60-120 gün	1.041.709	1.242.947
Vadesi geçmiş 120-365 gün	20.540	790.588
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	5.664.300	4.015.362
	9.039.244	7.029.641
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--

Likidite riski

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

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

Cari dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-6 ay arası (II)	6-12 ay arası (III)	1- 2 yıl arası (IV)	24 ay üzeri (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	126.052.794	129.431.272	95.638.313	8.904.684	14.577.060	8.901.694	1.409.521
Finansal borçlar	57.341.707	60.599.211	26.806.252	8.904.684	14.577.060	8.901.694	1.409.521
Ticari borçlar	33.193.906	33.314.880	33.314.880	--	--	--	--
Diğer borçlar	34.578.671	34.578.671	34.578.671	--	--	--	--

Önceki dönem:

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

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

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

Piyasa riski

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

Faiz oranı riski

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	40.341.110	46.840.095
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	15.672.962	15.958.291

Grup değişken faizli (rotatif) banka kredileri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 41.932 TL daha düşük/yüksek olacaktı.

Kur riski

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

30 Haziran 2012	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
Parasal finansal varlıklar	3.261.460	774	1.433.498
Ticari alacaklar	1.666.786	456.868	370.000
Leasing alacaklar	10.842.378	--	4.436.688
Dönen varlıklar	15.770.624	457.642	6.240.186
Leasing alacakları	4.656.771	-	1.905.545
Duran varlıklar	4.656.771	-	1.905.545
Toplam Varlıklar	19.674.933	457.642	8.145.731
Ticari borçlar	8.333.522	--	3.664.375
Finansal yükümlülükler	14.097.089	--	6.198.702
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.430.611	--	9.863.077
Finansal yükümlülükler	7.226.008	--	3.177.385
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.226.008	--	3.177.385
Toplam Yükümlülükler	29.656.619	--	13.040.462
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(9.981.685)	457.642	(4.894.731)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(9.981.685)	457.642	(4.894.731)
İhracat	--	--	--
İthalat	--	--	--

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

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

Kur riski (Devamı)

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

Duyarlılık analizi:

30 Haziran 2012	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	8.267	(8.267)	8.267	(8.267)
ABD Doları net etki	8.267	(8.267)	8.267	(8.267)
	Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	61.058	(61.058)	61.058	(61.058)
Avro net etki	61.058	(61.058)	61.058	(61.058)

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

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

Kur riski (Devamı)

31 Aralık 2011	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(1.301.742)	1.301.742	(1.301.742)	1.301.742
ABD Doları net etki	(1.301.742)	1.301.742	(1.301.742)	1.301.742
	Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(656.112)	656.112	(656.112)	656.112
Avro net etki	(656.112)	656.112	(656.112)	656.112

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

1. Kategori: aktif piyasada belirlenmiş fiyat
2. Kategori: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri
3. Kategori: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

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

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

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Mepet Yönetim Kurulu'nun 16 Temmuz 2012 tarihli kararına göre ;

Medine-i Münevvere'i Geliştirme ve Kalkındırma Kurulu ile yapılacak anlaşma çerçevesinde; Suudi

Arabistan Mekke - Medine otoyolu üzerinde akaryakıt istasyonu, dinlenme tesisi, alışveriş merkezi, otel ve cami yapılması için Sn. Mohammad E.S. Badr ile Şirket arasında ortaklık çalışmalarına başlanmasına karar verilmiştir.

İlgili yatırımın değeri 35.000.000 TL olarak öngörülmüş ve yatırımın Sn. Mohammad E.S. Badr ve Şirket arasında eşit olarak finanse edilmesi planlanmaktadır.Yatırımın başlangıç tarihi 2013 yılının ilk yarısı, yatırımlar neticesinde işletmelerin hayata geçirilme tarihi 2015 yılının ilk aylarında olması planlanmaktadır.

- SPK tarafından Grup'a, 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarındaki hatalı uygulamalarından dolayı 123.278 TL para cezası verilmiştir.

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

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

“Özelleştirme Yüksek Kurulu (ÖYK)’nun 15/10/2010 tarih ve 2010/88 sayılı Kararı ile;

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

Mepet Selimpaşa tesisleri kira sözleşmesini 16 Kasım 2011 tarihinde 1 (bir) yıllık uzatmıştır.

BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

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

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli ara dönem konsolide bilançoları, aynı tarihte sona eren altı aylık Konsolide kapsamlı gelir tabloları, konsolide öz sermaye değişim tabloları, konsolide nakit akım tabloları ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca ("SPK") yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihli konsolide finansal tablolarını yeniden düzenlemek için yapılan ve 2.7 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca inceledik. İncelememize göre, bu düzeltmeler uygundur ve gerektiği gibi uygulanmıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda ara dönem konsolide finansal tablolarının, Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu ve bu tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

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

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 29 Ağustos 2012