

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
BİLGİLERE İLİŞKİN DENETİM RAPORU

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	1-6
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	7
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOLARI	8
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	9
NAKİT AKIŞ TABLOSU	10
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	11-62

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.
Genel Kuruluna,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanakları

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları’na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (BDS’lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket’ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların finansal tablolardaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Şirket, satılmaya hazır finansal yatırımlar hesabı altında sınıflandırdığı şirketlerini ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflandırdığı borsada işlem gören hisse senetlerini gerçeğe uygun değer yöntemine göre muhasebeleştirmektedir. İlgili varlıklar aktif toplamının %97'sini oluşturmakta olup gerçeğe uygun değer takdirinde uygulanan değerleme yöntemlerinin önemli tahmin ve varsayımlar içeriyor olması nedeniyle finansal tablolardaki sunumuna ilişkin esasların yanı sıra gerçeğe uygun değerlerinin tespitine yönelik çalışmalarının doğruluğu tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. (Muhasebe politikası için “Dipnot 2.b Finansal yatırımların muhasebeleştirilmesi, Dipnot 2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti” ve finansal yatırımların detayları için Dipnot 4’e bakınız.)	- Denetim çalışmalarımız dahilinde, Şirket’in atamış olduğu değerleme uzmanı tarafından hazırlanan değerleme raporları üzerinde yönetim tarafından gerçekleştirilen kilit kontrollerin tasarımı ve uygulamasını değerlendirdik. - Satılmaya hazır finansal yatırımlara ait değerleme raporlarında Şirket’in değerleme uzmanlarınca kullanılan yöntemlerin uygunluğu test edilmiştir. - Değerleme raporlarında şirketler için değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin dipnot 4’de açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir. - Değerleme raporlarında kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerinve değerleme yöntemlerinin varlığı dolayısı ile, değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir. Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile finansal tablolarda 78,107,638 TL tutar ile gösterilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflandırdığı borsada işlem gören hisse senetlerini bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerleyip değerlemediği tarafımızca kontrol edilmiştir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflandırılan borsada işlem gören hisse senetleri Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan mutabakat ve aracı kurumlardan alınan ekstre ve mutabakatlarla doğrulanmıştır.

İlişkili taraf işlemlerinin değerlendirilmesi

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
İlişkili taraf işlemleri işletmenin olağan iş akışı içinde gerçekleşebileceği gibi bazı durumlarda ilişkili taraf ilişkileri ve işlemlerinin niteliği, ilişkili olmayan taraflarla gerçekleştirilen benzer işlemlere göre finansal tablolarda daha yüksek "önemli yanlışlık" riskine sebep olabilir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler karmaşık olabilir veya ilişkili taraf işlemleri normal piyasa yapısı ve şartlarında gerçekleşmeyebilir. İlişkili taraflarla olan ilişkilerin, işlemlerin ve taahhütler dahil olmak üzere mevcut bakiyelerin bilinmesi, finansal tablo kullanıcılarının işletmenin karşılaştığı riskler ve fırsatlar ile işletmenin faaliyetleri hakkında yapacakları değerlendirmeleri etkileyebilir. Bu sebeple ilişkili taraf işlemleri ve bakiyeleri denetimimiz bakımından kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir. İlişkili taraf işlemleri ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.f ve Not 5'e bakınız.	- İşletmenin ilişkili taraf ilişkilerini ve işlemlerini anlayarak risk faktörünün bulunup bulunmadığı değerlendirilmiştir. - Şirket'in ilişkili taraflardan olan alacak bakiyelerinin tahsil kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Şirket'in ilişkili taraflara olan borç bakiyelerinin ödeme kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir. - İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nca yayımlanan düzenlemeler ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, şirket içerisindeki işletmelere veya işletmelerin faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Diğer Hususlar

Şirket, SPK tarafından yayımlanan VI-103.1 sayılı (Yönetici Kazançlarının Ödenmesi) tebliğ kapsamında Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermaye piyasası araçları üzerinde yaptığı işlemler sonucu elde ettiği 5,012,597 TL tutarındaki net kazancını ilgili tebliğ değerlendirmesi sonucu tahsil etmiştir. Akabinde Şirket Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmeler sonucu ilgili işlem sözkonusu tebliğ kapsamında olmadığı değerlendirilmiş ve 5,012,597 TL tutarındaki bakiyenin geri iadesi yapılmıştır. İlgili işlemler cari hesaba mahsuben kaydedilmiş ve netleştirilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda uzun vadeli finansal yatırımlar hesabı altında muhasebeleştirilen ve gerçeğe uygun değerlerine göre değerlendirilen satılmaya hazır finansal yatırımlar ilişikteki finansal tablo dipnotlarında açıklanan muhasebe tahminleri ve ilgili dipnotlarda belirtilmiştir.

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka Denetim Şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 31 Ocak 2017 tarihli raporunda sözkonusu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

SPK'nın 2009/40 no'lu haftalık bülteninde mevcut ilke kararına göre Kurul kararının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda(KAP) yayımlandığı ilk günden itibaren Borsa Şirketlerince, mevcut ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacı dışında 3. kişiler lehine teminati rehin ve ipotek (TRİ) verilmemesine ve mevcut durum itibarıyla söz konusu kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin 31.12.2014 tarihi itibarıyla sıfır düzeyine indirilmesine karar verilmiştir. Şirket bağlı ortaklıkları ve ilişkili kuruluşları lehine toplam 1,872,444 TL tutarında teminat mektubu verilmiş olup özkaynaklara oranı %0.18 dir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 23 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International


Seyfettin Erol
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Şubat 2018

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
		Cari	Geçmiş
	Dipnot	Dönem	Dönem
	Referansları	31.12.2017	31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		110,529,856	17,174,904
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	22,472,065	78,400
Finansal Yatırımlar	4	78,107,638	-
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	4	78,107,638	-
Ticari Alacaklar	6	86,756	103,718
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5-6	2,031	9,164
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	84,725	94,554
Diğer Alacaklar	7	9,667,052	15,873,091
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5-7	9,657,593	15,872,324
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	9,459	767
Peşin Ödenmiş Giderler	8	11,462	121,250
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	8	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	8	11,462	121,250
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	184,883	84,993
Diğer Dönen Varlıklar	17	-	913,452
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		110,529,856	17,174,904
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1,376,516,201	983,000,287
<i>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</i>	4	1,376,516,201	983,000,287
Diğer Alacaklar	7	3,484,166	1,272,002
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5-7	3,484,166	1,272,002
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	2,064,000	2,096,000
Maddi Duran Varlıklar	12	754,904	211,539
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	57,570	75,206
TOPLAM DÜRAN VARLIKLAR		1,382,876,841	986,655,034
TOPLAM VARLIKLAR		1,493,406,697	1,003,829,938
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	10,276,852	6,204,000
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	9	10,276,852	6,204,000
<i>Banka Kredileri</i>	9	10,276,852	6,204,000
Ticari Borçlar	6	266,205	682,364
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5-6	241,093	394,124
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	25,112	288,240
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	145,645	419,013
Diğer Borçlar	7	381,217,908	19,225,989
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	5-7	381,217,908	19,225,989
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		-	-
Ertelenmiş Gelirler	8	-	4,190
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	151,035	210,707
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	151,035	210,707
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	827,077	483,819
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	17	827,077	483,819
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		392,884,722	27,230,082
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	215,302	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	9	215,302	-
<i>Banka Kredileri</i>	9	215,302	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16	54,124	94,039
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	16	54,124	94,039
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	23	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	37,662,432	28,356,277
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	701,180	705,911
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>	17	701,180	705,911
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		38,633,038	29,156,227
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	18	300,000,000	300,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	15,583,748	15,583,748
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	18	24,162,856	24,162,856
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	(32,985)	(53,547)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	18	(32,985)	(53,547)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	58,921	58,921
<i>Yasal Yedekler</i>	18	58,921	58,921
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	18	607,691,651	584,600,894
Net Dönem Karı/Zararı		114,424,746	23,090,757
TOPLAM ÖZKAYNAKALAR		1,061,888,937	947,443,629
TOPLAM KAYNAKLAR		1,493,406,697	1,003,829,938

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 DÖNEMLERİNE AİT GELİR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
		Cari	Geçmiş
		Dönem	Dönem
		01.01.2017-	01.01.2016-
		31.12.2017	31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		-	-
Satışların Maliyeti (-)		-	-
BRÜT KAR/ZARAR		-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(4,773,428)	(4,014,305)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	17,566,136	6,141,558
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(9,051,921)	(7,455,655)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		3,740,787	(5,328,402)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	172,313,873	34,425,142
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(26,910,017)	(3,426,028)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		149,144,643	25,670,712
Finansman Gelirleri (+)	22	1,513,416	-
Finansman Giderleri (-)	22	(26,932,300)	(1,264,109)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		123,725,759	24,406,603
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(9,301,013)	(1,315,846)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	23	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	23	(9,301,013)	(1,315,846)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		114,424,746	23,090,757
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		114,424,746	23,090,757
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		114,424,746	23,090,757
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	24	0.3814	0.0770
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	16	25,702	470
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi</i>	23	(5,140)	(94)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		20,562	376
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		114,445,308	23,091,133
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		114,445,308	23,091,133

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM									
01.01.2016 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	18	300,000,000	15,583,748	24,162,856	(53,923)	58,921	723,725,683	(139,124,789)	924,352,496
Geçmiş yıllar karından transfer	18	-	-	-	-	-	(139,124,789)	139,124,789	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	18-16-23	-	-	-	376	-	-	23,090,757	23,091,133
31.12.2016 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)		300,000,000	15,583,748	24,162,856	(53,547)	58,921	584,600,894	23,090,757	947,443,629
CARİ DÖNEM									
01.01.2017 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	18	300,000,000	15,583,748	24,162,856	(53,547)	58,921	584,600,894	23,090,757	947,443,629
Geçmiş yıllar karından transfer	18	-	-	-	-	-	23,090,757	(23,090,757)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	18-16-24	-	-	-	20,562	-	-	114,424,746	114,445,308
31.12.2017 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)		300,000,000	15,583,748	24,162,856	(32,985)	58,921	607,691,651	114,424,746	1,061,888,937

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
	Dipnot Referansları	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		370,967,207	422,641
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		114,424,746	23,090,757
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(110,017,274)	(26,495,315)
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-13	164,925	130,983
Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler		(119,411,562)	(28,201,858)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	11,184	2,465,493
- Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4-21	(120,467,788)	(30,667,351)
- Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		1,045,042	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(73,885)	96,160
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	(54,532)	20,488
- Dava Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		(19,353)	75,672
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		2,235	163,554
- Faiz Geliri		-	-
- Faiz Gideri		2,235	163,554
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		9,301,013	1,315,846
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		366,659,625	3,828,123
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	5,778	(2,633,803)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış / Azalış	5	7,133	(543)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış / Azalış	6	(1,355)	(2,633,260)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	3,993,875	43,230,672
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış /Azalış	5	4,002,567	43,230,222
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış / Azalış	7	(8,692)	450
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	109,788	97,905
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(416,159)	434,688
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	5	(153,031)	247,330
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	6	(263,128)	187,358
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	15	(273,368)	152,920
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	361,991,919	(38,448,586)
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	5	361,991,919	(38,448,586)
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	7	-	-
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	8	(4,190)	4,190
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1,251,982	990,137
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	17	913,455	(16,036)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	14-17	338,527	1,006,173
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		371,067,097	423,565
Vergi Ödemeleri/İadeleri	10-23	(99,890)	(924)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(352,859,461)	(477,093)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları	4	(339,921,718)	(631,617)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	4	46,187,811	253,000
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4-21	(58,466,899)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12-13	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12-13	(658,655)	(98,476)
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12-13	(668,815)	(14,601)
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12-13	10,160	(83,875)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4,285,919	24,000
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		16,000,000	2,510,000
Kredilerden Elde Edilen Nakit Girişleri	9	16,000,000	2,510,000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(11,714,081)	(2,486,000)
Kredi Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(11,714,081)	(2,486,000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		22,393,665	(30,452)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	78,400	108,852
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	22,472,065	78,400

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in genel merkezi reşadiye caddesi, cumhuriyet köyü no:18 Beykoz/ İstanbul ’dur.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 15 kişidir (31.12.2016: 14).

Şirket sermayesinin tamamı halka açık olup, ana ortağı Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.’dir.

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

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

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

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

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

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

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

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

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

Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Van-Bes"); Faaliyet konusu Küçükbaş, büyükbaş ve kanatlı hayvan üretilmesi, yetiştirilmesi, bakımı, besisi, kesimi, muhafazası, alımı, satımı, ithali ve ihracıdır. İştirak edilme tarihi 21 Eylül 2017'dir. Şirket'e iştirak oranı %99.85'tir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

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

Finansal Tabloların Onaylanması

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

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı TL olarak sunulmuştur.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait Bireysel finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu'nun ("UMSK") 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır. Değişiklik uygulanmış ancak Şirket'in Bireysel finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Gelir vergileri'ndeki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır. Değişikliklerin Şirket'in Bireysel finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

IFRS 12 Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde IFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmaktadır. Değişikliklerin Şirket'in Bireysel finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan IFRS'ler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait Bireysel finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

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

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

TMSK, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

UFRS Yorum 23 “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”

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

Netleştirme / Mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

2.b Finansal Yatırımların Muhasebeleştirilmesi

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

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

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve iştirakin teşebbüs oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın Ünvanı	Sahiplik Oranı (%)	
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Metro Seyahat	%100.00	%100.00
Metro Enerji	%100.00	%100.00
Metro Maden	%100.00	%100.00
Pita İkram	%100.00	%100.00
Metro Travel	%100.00	%100.00
Legend Hotel Batumi JSC	%100.00	%0.00
Vanbes Besicilik A.Ş.	%99.85	%0.00
Van-Et	%66.42	%66.42
Mepet	%49.53	%70.76
Samsun Gıda	%4.82	%4.82

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

2.c. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

d) Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya

e) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

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

2.d. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Şüpheli alacaklar karşılığı

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

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

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

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Dava karşılığı

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısım için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 23'da yer almaktadır.

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

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

Finansal Yatırımların Muhasebeleştirilmesi;

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

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Alacaklar ve Borçlar

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

Borçlanma Maliyeti

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

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

- **Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü**

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

- **Sosyal Sigortalar Primleri**

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

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

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

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Vergi

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

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

Hasılat

Hizmet satışları:

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

Temettü ve faiz geliri:

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Banka kredileri

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

Kiralama işlemleri

Kiracı olarak

Finansal kiralama

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

Operasyonel kiralama

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

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

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

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

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Nakit Akış Tablosu

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır;

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya

(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması,

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması,

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Kasa	314	1,731
Bankalar		
Vadeli (*)	33,567	-
Vadesiz (**)	22,438,184	76,669
	22,472,065	78,400

31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmakta olup aynı tarihler itibariyle hesaplar üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

(*) İlgili mevduatın vadesi 1 ay olup faiz oranı %10'dur. Vadeli mevduatlara faiz tahakkuku yapılmış olup kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

(**) Vadesiz mevduatların 22,331,375 TL tutarlık kısmı aracı kurumlardaki yatırım hesabında bulunmakta olup Borsa para piyasasında gecelik olarak nemalandırılmaktadır.

NOT 4 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler aşağıdaki gibidir. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST'te işlem gören hisse senetleri	78,107,638	-	-
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	155,573,849	1,215,262,254	5,680,098

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

	31.12.2017	31.12.2016	
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	78,107,638	-	
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	-	-	
- İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	78,107,638	-	
Alım satım amaçlı finansal varlıklar toplamı	78,107,638	-	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet Değeri	Değer Artışı / (Azalışı)	Gerçeğe Uygun Değer
İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	58,466,900	19,640,739	78,107,638
Toplam	58,466,900	19,640,739	78,107,638

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – FİNANSAL YATIRIMLAR (devam ediyor)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2015	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2017
<u>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</u>									
Metro Seyahat	769,402,183	310,000	-	(1,574,589)	768,137,594	-	-	34,395,498	802,533,092
Metro Enerji	6,477,498	-	-	2,496,801	8,974,299	-	-	(1,691,574)	7,282,725
Samsun Gıda	6,302,361	-	-	(1,836,829)	4,465,532	-	-	(119,769)	4,345,763
Mepet	146,100,070	-	-	10,664,239	156,764,309	-	(47,232,853)	(7,091,028)	102,440,428
Van-Et	18,098,571	-	-	20,589,201	38,687,772	-	-	14,445,649	53,133,421
Metro Maden	5,461,627	300,000	-	343,137	6,104,764	-	-	(474,733)	5,630,031
Pita İkram	50,000	-	-	-	50,000	106	-	(39)	50,067
Metro Travel	943,532	-	-	(14,609)	928,923	-	-	(928,923)	-
Legend Hotel Batumi JSC	-	-	-	-	-	336,221,452	-	63,769,375	399,990,827
Vanbes Besicilik A.Ş.	-	-	-	-	-	2,587,254	-	(1,477,407)	1,109,847
	952,835,842	610,000	-	30,667,351	984,113,193	338,808,812	(47,232,853)	100,827,049	1,376,516,201
<u>Sermaye Taahhütleri (-)</u>									
Metro Enerji	(169,000)	-	-	-	(169,000)	169,000	-	-	-
Metro Travel	(943,532)	14,609	-	-	(928,923)	928,923	-	-	-
Pita İkram	(21,991)	7,008	-	-	(14,983)	14,983	-	-	-
Net Değer	951,701,319	631,617	-	30,667,351	983,000,287	339,921,718	(47,232,853)	100,827,049	1,376,516,201

(*) Şirket 01.01-31.12.2017 dönemi içerisinde BİST’de işlem gören finansal yatırımlarından Mepet’in %21.23’ne tekabül eden 16 milyon lot hissesini satmış olup ilgili satış işleminden 1,045,042 TL hisse satış zararı oluşmuştur.

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – FİNANSAL YATIRIMLAR (devam ediyor)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (devam ediyor)

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

	Değerleme Yöntemi		Değerleme Rapor Tarihi		Değerleme Şirketi	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar						
Metro Seyahat	*		07 Şubat 2018	25 Ocak 2017	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.
Metro Enerji	**		07 Şubat 2018	25 Ocak 2017	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.
Samsun Gıda	***		07 Şubat 2018	25 Ocak 2017	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.
Mepet	Borsa Rayici	Borsa Rayici	-	-	-	-
Van-Et	Borsa Rayici	Borsa Rayici	-	-	-	-
Metro Maden	****		-	-	-	-
Pita İkram	Maliyet Değeri	Maliyet Değeri	-	-	-	-
Metro Travel	*****		-	-	-	-
Legend Hotel Batumi JSC	*****		13 Şubat 2018	-	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	-
Vanbes Besicilik A.Ş.	*****		07 Şubat 2018	07 Şubat 2017	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.	-

(*) İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle %16.86'dır.

(**) Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %20'si, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %40'ı, Karşılaştırılabilir Firma Değeri Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %40'ı toplamından oluşmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle %15.74'tür.

(***) İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle %16.72'dir.

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

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

(*****) Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %50'si ve İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %50'si toplamından oluşmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle %9.57'dir.

(*****) Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %20'si, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %50'si, Karşılaştırılabilir Firma Değeri Yöntemi'ne göre hesaplanan değer %30'u toplamından oluşmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle %16.21'dir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<u>Kısa Vadeli Alacaklar</u>				
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	-	8,779,882	-	14,940,690
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat.A.Ş.	-	877,711	-	931,634
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.	1,652	-	7,583	-
Bafra Bakliyat Pirinç San.Tic.Ltd.Şti	-	-	1,091	-
Metro Servis Personel Taşımacılığı Ltd.Şti.	91	-	384	-
Çarşamba Metro Turizm Tur.Tes. İşl.ve Pet.Ür.Tic.A.Ş.	288	-	-	-
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	-	-	106	-
Kısa Vadeli Alacaklar Toplamı	2,031	9,657,593	9,164	15,872,324
<u>Uzun Vadeli Alacaklar</u>				
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş	-	830,884	-	575,780
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic. A.Ş.	-	558,175	-	286,605
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	2,091,651	-	31,677
Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği A.Ş	-	3,456	-	-
Metro Turizm Seyahat Organizasyon Tic.A.Ş	-	-	-	377,940
Uzun Vadeli Alacaklar Toplamı	-	3,484,166	-	1,272,002
İlişkili Taraflardan Toplam Alacaklar	2,031	13,141,759	9,164	17,144,326

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devam ediyor)

5.2. İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<u>Kısa Vadeli Borçlar</u>				
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	185,245	-	385,600	-
Metro Avrasya Georgia Jsc	-	351,025,357	-	-
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	40,167	-	-	-
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	-	1,711,313	-	1,709,993
Vanbes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	596,689	-	2,054,987
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	8,435,317
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	-	-	-	5,786,736
Pita Turizm Seyahat ve Taş. Tic. A.Ş.	-	15,834	-	12,000
Metro Turizm Seyahat Organizasyon Tic.A.Ş.	-	12,434,210	-	-
Galip Öztürk	-	14,333,220	-	794,000
Ayten Öztürk Ünal	-	155,000	-	155,000
Fatma Öztürk Gümüşsu	-	155,000	-	155,000
Metro Turizm Otel Petrol Ürünleri A.Ş.	-	-	-	46,429
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	10,749	-	-	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	4,932	363,118	5,046	-
Elit Otelcilik Turizm Sey.ve Pet.Ürünleri Ltd.Şti	-	-	3,091	-
Metro Medya Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	-	-	387	-
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	428,167	-	76,527
Kısa Vadeli Borçlar Toplamı	241,093	381,217,908	394,124	19,225,989
İlişkili Taraflara Toplam Borçlar	241,093	381,217,908	394,124	19,225,989

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

5.3. İlişkili Taraflardan Hizmet, Adat ve Kira Giderleri

	Şirket	Hizmet	Adat	Kira	Komisyon
Metro Avrasya Georgia Jsc	336,221,452	-	-	-	-
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	-	51,762	148,910	-	-
Elit Otelcilik Turizm Sey.ve Pet.Ürünleri Ltd.Şti	-	-	-	-	-
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	466	1,994,523	-	-
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi	-	-	102,517	-	-
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	-	-	6,530,482	-	-
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat.A.Ş.	-	-	-	59,970	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic. A.Ş.	-	12,421	-	-	-
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	-	-	52,950	-	-
Metro Rent A Bus Otobüs Kiramala A.Ş.	-	-	-	70,382	-
Vanbes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş	2,587,254	-	86,215	-	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş	-	233,400	17,511	-	319,880
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	-	23,521	-	-	-
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	94,546	107,500	-
Toplam Alışlar	338,808,706	321,570	9,027,655	237,852	-

5.4. İlişkili Taraflardan Hizmet, Adat, Kira Gelirleri

	Hizmet	Adat	Kira
Galip Öztürk	-	12,308,013	-
Galip Öztürk Turizm Yatırımlar A.Ş.	-	1,742,082	-
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	1,535,198	-	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic. A.Ş.	614,931	21,623	-
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	460	570,542	120,000
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	192,485	2,608	-
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	141,535	6,239	-
Pita Turizm Seyahat ve Taş. Tic. A.Ş.	-	-	120,000
Metro Rent A Bus Otobüs Kiramala A.Ş.	70,343	-	-
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi	30,702	-	-
Sampi Gıda Üretim Paz. ve Tic. A.Ş.	3,023	-	-
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat.A.Ş.	30,988	59,431	-
Atlas Menkul Kıymetler A.Ş.	470	-	-
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş	-	60,433	-
Vanbes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş	21,831	-	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş	1,120	-	-
Toplam Satışlar	2,643,086	14,770,970	240,000

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devam ediyor)

5.5. İlişkili Taraflara Verilen Teminatlar

İlişkili Taraflar	Teminat Cinsi	Verildiği Taraftan	Teminat Tutarı	
			31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic. A.Ş.	Tem.Mektubu	Petrol Ofisi A.Ş. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı İzmir Oram İşleri	1,800,000	1,800,000
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Tem.Mektubu	İcra Dairesi	63,944	55,084
Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tem.Mektubu		4,000	17,360
	Tem.Mektubu		4,500	-
İlişkili Taraflara Verilen Toplam Teminat			1,872,444	1,872,444

5.6. Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler	677,570	321,496
Kısa Vadeli Borçlar Toplamı	677,570	321,496

31.12.2017 tarihi itibarıyla üst yönetime sağlanan menfaatler içerisinde 492,244 TL huzur hakkı bulunmaktadır. (31.12.2016: 42,734 TL).

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2017	31.12.2016
Alıcılar	87,060	94,554
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 5.1)	2,031	9,164
Alacaklar reeskontu (-)	(2,335)	-
Şüpheli ticari alacaklar	2,976,373	2,976,373
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2,976,373)	(2,976,373)
	86,756	103,718

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2017	31.12.2016
Vadesi geçmemiş	89,091	103,718
Vadesi üzerinden 1 yıldan fazla geçmiş	2,976,373	2,976,373
	3,065,464	3,080,091

Şüpheli ticari alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
1 Ocak tutarı	2,976,373	510,880
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	-	2,465,493
	2,976,373	2,976,373

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
Satıcılar	39,670	288,240
İlişkili taraflara ticari borçlar (dipnot 5.2)	241,093	394,124
Borç reeskontları (-)	(14,558)	-
	266,205	682,364

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

	31.12.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (dipnot 5.1)	9,657,593	15,872,324
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8,692	-
Verilen depozito ve teminatlar	767	767
	9,667,052	15,873,091

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

	31.12.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (dipnot 5.1)	3,484,166	1,272,002
	3,484,166	1,272,002

Diğer Kısa Vadeli Borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (dipnot 5.2) (*)	381,217,908	19,225,989
	381,217,908	19,225,989

(*) İlgili borcun 93,063,272 USD karşılığında 351,025,336 TL tutarındaki kısmı Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulan Legend Hotel Batumi JSC adlı Şirket'in Metro Avrasya Georgia JSC adlı Şirketten satın alması sonucunda oluşmuştur.

NOT 8 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31.12.2017	31.12.2016
Peşin ödenmiş giderler	7,714	110,727
İş avansları	3,748	5,508
Verilen sipariş avansları	-	5,015
	11,462	121,250

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31.12.2017	31.12.2016
Alınan avanslar	-	4,190
	-	4,190

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Kısa vadeli banka kredileri	10,000,000	6,204,000
Kredi faiz tahakkukları	2,235	-
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10,002,235	6,204,000
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri	274,617	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	274,617	-
Uzun vadeli banka kredileri	215,302	-
Uzun Vadeli Borçlanmalar	215,302	-
Toplam finansal borçlar	10,492,154	6,204,000

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL etkin faiz oranı %17.54'tür (31 Aralık 2016: %17.05).

Şirket sahip olduğu Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic. A.Ş. hisselerinden 18,000,000 adet kadarını Şekerbank'tan alınan kredilere karşılık teminat olarak vermiştir.

Banka kredilerinin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla anapara geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
0 ile 1 yıl arası	10,276,852	6,204,000
1 ile 2 yıl arası	215,303	-
	10,492,155	6,204,000

NOT 10 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	184,883	84,993
	184,883	84,993

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 11 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değerleri	Arsa ve Araziler	Binalar	Toplam
01.01.2016 açılış bakiyesi	720,000	1,600,000	2,320,000
Girişler/Çıkışlar	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	720,000	1,600,000	2,320,000
Girişler/Çıkışlar	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	720,000	1,600,000	2,320,000
Birikmiş Amortismanlar			
01.01.2016 açılış bakiyesi	-	192,000	192,000
Girişler	-	32,000	32,000
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	-	224,000	224,000
Girişler	-	32,000	32,000
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	256,000	256,000
31 Aralık 2016 Net Defter Değeri	720,000	1,376,000	2,096,000
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	720,000	1,344,000	2,064,000

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki sigorta teminatı tutarı 1,100,000 TL'dir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
01.01.2016 açılış bakiyesi	376,169	500,287	876,456
Girişler	-	14,601	14,601
31.12.2016 kapanış bakiyesi	376,169	514,888	891,057
Girişler	649,419	19,396	668,815
Çıkışlar	-	(11,126)	(11,126)
31.12.2017 kapanış bakiyesi	1,025,588	523,158	1,548,746
Birikmiş Amortismanlar			
01.01.2016 açılış bakiyesi	125,390	467,188	592,578
Girişler	75,234	11,706	86,940
31.12.2016 kapanış bakiyesi	200,624	478,894	679,518
Girişler	102,294	12,996	115,290
Çıkışlar	-	(966)	(966)
31.12.2017 kapanış bakiyesi	302,918	490,924	793,842
31.12.2016 Net Defter Değeri	175,545	35,994	211,539
31.12.2017 Net Defter Değeri	722,670	32,234	754,904

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminatı tutarı 762,000 TL'dir.

(*) Şirket araçları üzerinde toplam 766,314 TL tutarında rehin bulunmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Haklar	Toplam
01.01.2016 açılış bakiyesi	504,652	504,652
Girişler	83,875	83,875
31.12.2016 kapanış bakiyesi	588,527	588,527
Girişler	-	-
31.12.2017 kapanış bakiyesi	588,527	588,527
Birikmiş Amortismanlar		
01.01.2016 açılış bakiyesi	501,279	501,279
Girişler	12,042	12,042
31.12.2016 kapanış bakiyesi	513,321	513,321
Girişler	17,636	17,636
31.12.2017 kapanış bakiyesi	530,957	530,957
31.12.2016 Net Defter Değeri	75,206	75,206
31.12.2017 Net Defter Değeri	57,570	57,570

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 14 – KARŞILIKLAR VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31.12.2017	31.12.2016
Dava karşılıkları	151,035	186,035
Gider karşılıkları	-	24,672
	151,035	210,707

Dava ve ihtilaflar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine yürütülen, 151,035 TL'si işçi alacağı, 21,000 TL'si tazminat davası ve 1,184,740 TL'si geçmiş dönemlerde ilişkili tarafı olan Ercan Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hiz. A.Ş.'ye açılmış olan işçi ve alacak davaları olmak üzere, toplam 1,356,775 TL tutarında dava mevcuttur (31 Aralık 2016: 451,3775 TL). Şirket lehine yürütülen icra tutarı 2,494,935 TL'dir. (31 Aralık 2016 :1,449,128 TL)

Koşullu Yükümlülükler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	4,566,314	2,100,000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	1,872,444	1,872,444
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	6,438,758	3,972,444
Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı	%0.43	%0.40

(*) Şirket, Yatırım işletmesi kapsamında bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değeri ile göstermektedir. (Not 4)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Kime Verildiği	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Teminat Mektubu	Akaryakıt Şirketlerine	1,800,000	1,800,000
Teminat Mektubu	Mahkeme /icra müdürlüğü	4,500	4,500
Teminat Mektubu	Diğer Kamu Kurumları	67,944	67,944
İpotek	Bankalar	3,800,000	2,100,000
Rehin	Bankalar	766,314	-
Toplam		6,438,758	3,972,444

Teminat Mektuplarının Banka Detayları	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Şekerbank Türk A.Ş. (*)	TL	1,800,000	1,800,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	72,444	72,444
			1,872,444

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket sahip olduğu Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic. A.Ş. hisselerinden 18,000,000 adet kadarını Şekerbank'tan alınan kredilere karşılık teminat olarak vermiştir.

NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	119,642	197,730
Personele borçlar	26,003	24,799
Ödenecek vergi ve fonlar	-	196,484
	145,645	419,013

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılıkları	54,124	94,039
	54,124	94,039

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Aralık 2017 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 4,732 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2016: 4,297 TL).

Şirket, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır. Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Reeskont oranı	%17.54	%10.50
Enflasyon oranı	%9.00	%7.00
Reel iskonto oranları	%7.83	%3.27

Şirket, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
1 Ocak bakiyesi	94,039	74,021
Hizmet Maliyeti	(8,175)	33,270
Faiz Maliyeti	3,474	2,077
Dönem içindeki ödemeler	(9,512)	(14,859)
Aktüeryal Fark	(25,702)	(470)
Dönem sonu bakiyesi	54,124	94,039

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31.12.2017	31.12.2016
Devreden KDV	-	913,452
	-	913,452

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31.12.2017	31.12.2016
Vadesi geçmiş ertelenmiş ve taksitlendirilmiş vergi borçları (*)	743,155	400,296
Ödenecek vergi ve fonlar	83,922	83,523
	827,077	483,819

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31.12.2017	31.12.2016
Vadesi geçmiş ertelenmiş ve taksitlendirilmiş borçlar (*)	701,180	705,911
	701,180	705,911

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve taksitlendirilmiş 1,444,335 TL tutarında vergi borcu bulunmakta olup ilgili borç 6736 sayılı kanun kapsamında 2019 yılına kadar ve 7020 sayılı kanun kapsamında 2020 yılına kadar aylık olarak eşit taksitlerde geri ödemesi yapılmak üzere taksitlendirilmiştir. İlgili borcun 743,155 TL'si kısa vadeli ve 701,180 TL'si ise uzun vadelidir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 18 – ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in esas sermayesi 300,000,000 TL'dir (31 Aralık 2016: 300,000,000 TL). Bu sermaye, her biri 1 Kuruş (Kr) nominal değerli 30,000,000,000 adet olup, tamamı hamiline A grubu hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1,000,000,000 TL olup her biri 1 Kuruş itibari değerinde 100,000,000,000 adet paya bölünmüştür.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Tutar TL	Pay (%)	Tutar TL	Pay (%)
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	128,181,104	%42.73	127,391,104	%42.46
Halka açık diğer kısım	171,818,896	%57.27	172,608,896	%57.54
Toplam Ödenmiş Sermaye	300,000,000	%100.00	300,000,000	%100.00

Sermaye Düzeltme Farkları

	31.12.2017	31.12.2016
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	15,583,748	15,583,748
	15,583,748	15,583,748

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

	31.12.2017	31.12.2016
Hisse senedi ihraç primleri	24,162,856	24,162,856
	24,162,856	24,162,856

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2017	31.12.2016
Yasal yedekler	58,921	58,921
	58,921	58,921

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.12.2017	31.12.2016
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(32,985)	(53,547)
	(32,985)	(53,547)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

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

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

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

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

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

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

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

Payları borsada işlem gören şirketler:

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

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

Şirket, 2017 yılı içerisinde, kar payı dağıtımı yapmamıştır. Geçmiş yıllar karlarına transferler aşağıdadır:

	31.12.2017	31.12.2016
Dönem Başı	584,600,894	723,725,683
Net dönem kar / zararından transfer	23,090,757	(139,124,789)
	607,691,651	584,600,894

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 19 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Personel giderleri	1,879,509	1,715,771
Danışmanlık giderleri	761,456	653,101
Marka lisans kullanım hakkı	568,750	543,750
Kira giderleri	239,482	340,785
Amortisman ve itfa giderleri	148,924	130,983
Vergi, resim ve harçlar	138,305	85,516
Temsil ağırlama, seyahat giderleri	110,284	79,028
Ofis giderleri	111,327	107,968
Aidat ve abonelik giderleri	96,032	52,335
Sağlık giderleri	56,000	84,000
Diğer giderler	663,358	221,068
	4,773,428	4,014,305

NOT 20 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Adat gelirleri	14,770,970	4,191,362
Katılım payı geliri	2,626,258	1,950,196
Gider karşılıkları iptali	135,791	-
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	14,558	-
Diğer gelirler	18,559	-
	17,566,136	6,141,558

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Adat giderleri	9,027,655	4,377,401
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	2,335	163,554
Kıdem tazminatı karşılığı	-	20,487
Dava karşılığı	-	75,672
Şüpheli alacak karşılığı	-	2,465,493
Vergi geçmiş dönem faiz gideri	-	353,048
Diğer giderler	21,931	-
	9,051,921	7,455,655

NOT 21 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Gerçeğe uygun değer artışları(Dipnot 4)	120,467,788	34,093,379
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar - Uzun Vadeli	100,827,049	-
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar : Kısa vadeli ilişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar	-	34,093,379
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar : Kısa vadeli diğer taraflara ait borsada işlem gören paylar	19,640,739	-
Özel kesim tahvillerinin değer artışları	-	-
Hisse senedi satış karları	51,508,509	-
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen karlar	190,663	-
- Diğer taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen karlar	51,317,846	-
Kira gelirleri	336,610	331,763
Sabit kıymet satış karları	966	-
	172,313,873	34,425,142

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Hisse senedi satış zararları	26,205,089	-
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen zararlar	7,703,422	-
- Diğer taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen zararlar	18,501,667	-
Aracılık hizmetleri giderleri	688,928	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin amortisman giderleri	16,000	-
Gerçeğe uygun değer azalışları	-	3,426,028
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar - Uzun Vadeli	-	3,426,028
	26,910,017	3,426,028

NOT 22 – FİNANSMAN GELİRLERİ ve GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Faiz geliri	1,334,056	-
Kur farkı gideri	179,360	-
	1,513,416	-

Finansman Giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Kur farkı gideri	25,143,404	-
Kredi faiz giderleri	1,591,318	1,245,503
Banka masrafları	197,578	18,606
	26,932,300	1,264,109

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 23 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %20’dir (2016: %20). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10’uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

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

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

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

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı , 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(9,301,013)	(1,315,846)
	(9,301,013)	(1,315,846)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Şüpheli alacaklar karşılığı	1,154,324	253,951	1,154,324	230,865
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	511,672	102,334	514,197	102,839
Dava karşılıkları	151,035	30,207	161,363	32,273
Kıdem tazminatı karşılıkları	54,124	10,825	94,039	18,808
Reeskont giderleri	2,335	514	-	-
Kredi faiz tahakkukları	2,235	492		
		398,323		384,785
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Satılmaya hazır finansal varlık gerçeğe uygun değer farkı	(674,677,182)	(33,733,859)	(574,761,943)	(28,738,097)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	(19,640,739)	(4,320,963)	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer farkları	(27,295)	(2,730)	(59,294)	(2,965)
Reeskont gelirleri	(14,558)	(3,203)	-	-
		(38,060,755)		(28,741,062)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, net		(37,662,432)		(28,356,277)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri Hareketleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Dönem başı açılış bakiyesi	(28,356,277)	(27,040,337)
Özkaynağa yansıyan: Aktüeryal fark	(5,142)	(94)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(9,301,013)	(1,315,846)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(37,662,432)	(28,356,277)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 24 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Dönem net karı / (zararı)	114,424,746	23,090,757
Pay adedi	300,000,000	300,000,000
Pay Başına Kazanç	0.3814	0.0770

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
<i>Finansal varlıklar</i>		
Hazır değerler	22,472,065	78,400
Ticari alacaklar	86,756	103,718
Finansal yatırımlar	1,454,623,839	983,000,287
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	10,492,154	6,204,000
Ticari borçlar	266,205	682,364

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Varlıklar

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

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

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

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler aşağıdaki gibidir. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, belirlenen seviyeler arasında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST’te işlem gören hisse senetleri	78,107,638		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	155,573,849	1,215,262,254	5,680,098

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Kredi riski

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

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

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2,031	84,725	13,141,759	9,459	-	78,107,638	27,038,065	314
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2,031	84,725	13,141,759	9,459	-	78,107,638	22,471,751	314
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2,976,373	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(2,976,373)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	4,566,314	-

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri:

	Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	103,718	17,145,093	2,176,669	6,746
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	103,718	17,145,093	76,669	6,746
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	2,976,373	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	(2,976,373)	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	2,100,000	-

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Likidite riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Banka kredileri	10,492,154	11,912,693	520,377	11,161,275	231,042
	10,492,154	11,912,693	520,377	11,161,275	231,042

Beklenen vadeler uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar				
İlişkili taraflara ticari borçlar	241,093	241,094	241,094	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	25,112	25,112	25,112	-
Diğer Borçlar				
İlişkili taraflara diğer borçlar	381,217,908	381,217,908	-	381,217,908
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1,673,902	1,673,902	1,673,902	-
	383,158,015	383,158,016	1,940,108	381,217,908

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Sermaye yönetimi

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

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

Kur Riski

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları
Parasal olan diğer yükümlülükler	365,358,576	96,863,272
Kısa vadeli yükümlülükler	365,358,576	96,863,272
Net yabancı para pozisyonu	(365,358,576)	(96,863,272)

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 36,535,858 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(36,535,858)	36,535,858
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(36,535,858)	36,535,858

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Piyasa Riski

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

Menkul kıymet piyasası riski

Şirket yatırımlarından Borsa İstanbul'da işlem gören Mepet ve Van-Et hisselerinden dolayı menkul kıymet piyasası riskine maruz kalmaktadır.Buna göre;

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan hisse senetleri %1 oranında artsaydı/azalsaydı diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerinde ve Şirket'in vergi öncesi dönem karı/zararında 1,750,520 TL (31 Aralık 2016 : 1,954,521 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in değişken faizli finansal borcu bulunmamaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Toplam borçlar	431,517,760	56,386,309
Eksi: Hazır değerler	(22,472,065)	(78,400)
Net borç	409,045,695	56,307,909
Toplam öz sermaye	1,061,888,937	947,443,629
Toplam sermaye	1,470,934,632	1,003,751,538
Net Borç / Toplam Sermaye oranı	%28	%6

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

NOT 28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN

AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

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

Yatırım İşletmesi

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

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

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

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

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

- a) **Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.,("Metro Organizasyon")** faaliyet konusu karayolu yolcu taşımacılığı, turizm acentalığı, yurtiçi-yurtdışı uçak bileti satmak ve motorlu kara nakil araçları alıp-satmak olan şirkete tarafımızdan 12 Şubat 2009 tarihinde iştirak edilmiştir. Şirket'in söz konusu iştirakinden çıkış planı halka arz ve nitelikli yatırımcılara yapılacak borsa dışı satışlardır.
- b) **MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Mepet")**; faaliyet konusu petrol, petrol ürünü, petrol türevleri, benzin, motorin, gazyağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi her türlü akaryakıt, madeni yağlar, gresler vb. alımını, satımını yapmak, her türlü petrol yükleme, boşaltma depolama, dağıtım,dolum tesislerini kurmak, işletmek, kiraya vermek, işletme hakkı vermek, işletme kurup satmak, kurulmuş işletmeleri devir almak, her türlü petrol şirketinin bayiliğini almak olan şirkete 31 Aralık 2010 tarihinde iştirak edilmiştir. Mepet 18 Temmuz 2011 tarihinde sermaye Artırımı yöntemi ile halka arz edilmiş ve Şirketin 23.08.2011 tarihinde almış olduğu karar doğrultusunda, %90,86 hissesine sahip olduğu Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin dolaşımda olmayan (halka kapalı statüde) 48,971,241 nominal değerli B grubu payların dolaşıma sokulması sağlanmıştır. İlk iştirak tarihi itibarıyla Şirket Mepet hisse senetlerinin %100'üne sahipken, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla % 49.53 (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla % 70,76) oranında hisse senedine sahiptir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

- c) **Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Van-Et")**; faaliyet konusu her türlü gıda maddelerini almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 27 Eylül 2010'dur. Şirket 18-19 Ağustos 2011 tarihlerinde 8,950,000 TL tutarında payın halka arzını gerçekleştirmek suretiyle Van-ET'i halka arz etmiştir. Payları borsada işlem görmekte olan Van-Et'in iştirak tarihi itibarıyla %100'ü Şirket'e ait iken iştirak oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %66,42'ye (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %66,42) düşmüştür.
- d) Şirket, 27 Ocak 2016 tarihinde Metro Kargo'daki hisselerini Erla Asistans Danışmanlık A.Ş.'ye 253,000 TL bedelle satmıştır.
- e) **Legend Hotel Batumi JSC ("Legend Hotel")**; 31.03.2017 tarihinde Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Gogoli Caddesi No:1, Batum dur. Şirket, Lech ve Maria Kaczynski Sokak No:1 Batum / Gürcistan adresinde yer alan otele sahip olup, söz konusu oteli "EUPHORIA HOTEL" adı ile işletmek ile ilgili ticari faaliyette bulunmaktadır. Şirket Legend Hotel'in hisselerinin tamamını İtimat Bağımsız Denetim tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen tutar olan 373,579,392 TL (106,736,969 USD) üzerinden %10 iskonto edilerek 336,221,453 TL karşılığında 09 Ağustos 2017 tarihinde iktisap etmiştir.

NOT 29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca hazırlanan ve Şirketin 02.02.2018 tarihli 2018/2 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in sermayesi 300,000,000 TL'den 600,000,000 TL'ye bedelli olarak arttırılması onaylanmış olup elde edilecek fon Şirket'in mevcut borçların azaltılarak finansal yapısının güçlendirilmesi ve yeni yatırımlarda kullanılmasına karar verilmiştir.