

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOLARI

1-2

KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOLARI

3-4

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

5

NAKİT AKIŞ TABLOSU

6-7

FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

8-54

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla konsolide 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.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (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.

3) 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa ve uzun vadeli finansal varlıkların finansal tablolarındaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Şirket, Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan uzun vadeli finansal varlıklar hesabı altında sınıflandırdığı bağlı ortaklıklarını ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa vadeli finansal varlıklar altında sınıflandırdığı borsada işlem gören hisse senetlerini gerçeğe uygun değer yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıklar aktif toplamının % %98,43'ünü oluşturmakta olup gerçeğe uygun değer takdirinde uygulanan değerleme yöntemlerinin önemli tahmin ve varsayımlar içeriyor olması nedeniyle finansal tablolarındaki 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 tahminlerine değerleme yöntemlerinin varlığı dolayısı ile, değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile finansal tablolarında 55.758.956 TL tutar ile gösterilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan uzun vadeli finansal varlıklar altında sınıflandırdığı borsada işlem gören hisse senetlerini bekleyen en iyi alış fiyatı (en iyi alış fiyatı bulunmamakta ise kapanış fiyatı) üzerinden değerleyip değerlemediği tarafımızca kontrol edilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile finansal tablolarında 21.271.874 TL tutar ile gösterilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa vadeli 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	Kilit denetim konusunun 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.	- Şirket'in 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.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden 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.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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 tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecililiğimizi 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 teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, 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 ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile 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 yönetimin işletmenin sürekliliği esasının 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 açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil 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 hususlar ile 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

6) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından tam kapsamlı denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu şirket 23 Şubat 2018 tarihli bağımsız denetim raporunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak- 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 26 Şubat 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ceyhun GÖNEN'dir.

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ
A Member Firm of ALLINIAL GLOBAL

İstanbul, 26.02.2019

Ceyhun GÖNEN

Sorumlu Denetçi

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHLİ****FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)*

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	37.736	22.472.065
Finansal Yatırımlar	4	21.271.874	78.107.638
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	4	21.271.874	78.107.638
Ticari Alacaklar	6	21.196	86.756
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5-6	11.125	2.031
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	10.071	84.725
Diğer Alacaklar	7	7.123.659	9.667.052
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5-7	7.677	9.657.593
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	7.115.982	9.459
Peşin Ödenmiş Giderler	8	56.518	11.462
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	5-8	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	56.518	11.462
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	10	82.100	184.883
Diğer Dönen Varlıklar	17	417.483	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		29.010.566	110.529.856
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	4	919.226.887	1.376.516.201
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	4	919.226.887	1.376.516.201
Diğer Alacaklar	7	2.382.844	3.484.166
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5-7	2.259.446	3.484.166
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	123.398	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	4.190.000	2.064.000
Maddi Duran Varlıklar	12	609.651	754.904
- Taşıtlar	12	582.494	722.670
- Mobilya ve Demirbaşlar	12	27.157	32.234
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	39.934	57.570
- Haklar	13	39.934	57.570
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		926.449.316	1.382.876.841
TOPLAM VARLIKLAR		955.459.882	1.493.406.697

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2018 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	14.216.042	10.276.852
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	14.216.042	10.276.852
- Banka Kredileri	9	14.216.042	10.276.852
Ticari Borçlar	6	919.588	266.205
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-6	788.614	241.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	130.974	25.112
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	38.838	145.645
Diğer Borçlar	7	27.713.163	381.217.908
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5-7	26.759.873	381.217.908
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	953.290	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	--	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	14-16	1.376.272	151.035
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	99.127	--
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	1.277.145	151.035
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	684.567	827.077
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	684.567	827.077
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		44.948.470	392.884.722
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	--	215.302
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	--	215.302
- Banka Kredileri	9	--	215.302
Diğer Borçlar	7	282.257.767	--
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5-7	282.257.767	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	86.975	54.124
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	86.975	54.124
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	9.612.561	37.662.432
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	136.654	701.180
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	136.654	701.180
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		292.093.957	38.633.038
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		337.042.427	431.517.760
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		618.417.455	1.061.888.937
Ödenmiş Sermaye	18	300.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	15.583.748	15.583.748
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	18	24.162.856	24.162.856
Geri Alınmış Paylar	18	(4.690.398)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		(33.955)	(32.985)
Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	18		
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	(33.955)	(32.985)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	4.749.319	58.921
- Yasal Yedekler	18	4.749.319	58.921
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	18	717.425.999	607.691.651
Net Dönem Karı / Zararı	18	(438.780.114)	114.424.746
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		618.417.455	1.061.888.937
TOPLAM KAYNAKLAR		955.459.882	1.493.406.697

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden	Yeniden Sınıflandırılmış
		Geçmiş	Bağımsız Denetimden
		01 Ocak-	Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2018	01 Ocak-
	Referansları		31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		--	--
Satışların Maliyeti		--	--
BRÜT KAR (ZARAR)		--	--
Genel Yönetim Giderleri	19	(4.482.976)	(4.773.428)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	99.977.994	17.745.496
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(339.597.039)	(34.195.325)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(244.102.021)	(21.223.257)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	408.528.781	172.313.873
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	21	(629.218.781)	(26.910.017)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(464.792.021)	124.180.599
Finansman Gelirleri	22	948.295	1.334.056
Finansman Giderleri	22	(2.986.016)	(1.788.896)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(466.829.742)	123.725.759
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	23	--	--
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	23	28.049.628	(9.301.013)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(438.780.114)	114.424.746
DÖNEM KARI (ZARARI)		(438.780.114)	114.424.746
<i>Dönem Karı (Zararının) Dağılımı</i>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		(438.780.114)	114.424.746
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	24	(1,4626)	0,3814

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		Yeniden Sınıflandırılmış	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2017
DÖNEM KARI (ZARARI)		(438.780.114)	114.424.746
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)		(970)	20.562
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</i>		<i>(1.213)</i>	<i>25.702</i>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	(1.213)	25.702
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>		<i>243</i>	<i>(5.140)</i>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	23	243	(5.140)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(438.781.084)	114.445.308
<i>Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı</i>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		(438.781.084)	114.445.308

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar / Zararlar				Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özsermaye
						Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Dönem Kar / (Zararı)	Ana Ortaklık Öz kaynaklar	
01 Ocak 2017											
İtibariyle Bakiyeler	300.000.000	15.583.748	24.162.856	--	(53.547)	58.921	584.600.894	23.090.757	947.443.629	--	947.443.629
(Dönem Başı)											
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	23.090.757	(23.090.757)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	--	--	--	20.562	--	--	114.424.746	114.445.308	--	114.445.308
31 Aralık 2017											
İtibariyle Bakiyeler	300.000.000	15.583.748	24.162.856	--	(32.985)	58.921	607.691.651	114.424.746	1.061.888.937	--	1.061.888.937
(Dönem Sonu)											
01 Ocak 2018											
İtibariyle Bakiyeler	300.000.000	15.583.748	24.162.856	--	(32.985)	58.921	607.691.651	114.424.746	1.061.888.937	--	1.061.888.937
(Dönem Başı)											
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	114.424.746	(114.424.746)	--	--
Geri Alınmış Paylar	--	--	--	(4.690.398)	--	4.690.398	(4.690.398)	--	(4.690.398)	--	(4.690.398)
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	--	--	--	(970)	--	--	(438.780.114)	(438.781.084)	--	(438.781.084)
31 Aralık 2018											
İtibariyle Bakiyeler	300.000.000	15.583.748	24.162.856	(4.690.398)	(33.955)	4.749.319	717.425.999	(438.780.114)	618.417.455	--	618.417.455
(Dönem Sonu)											

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden Sınıflandırılmış Bağımsız Denetimden Geçmiş
Nakit Akım Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(314.942.479)	345.663.787
Dönem Zarı (Zararı)		(438.780.114)	114.424.746
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(438.780.114)	114.424.746
- Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		--	--
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		208.236.644	(135.320.694)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12-13	170.608	164.925
Değer Artışı veya Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		464.330.461	(119.411.562)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	--	11.184
- Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Artışı veya Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4-21	464.330.461	(120.467.788)
- Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		--	1.045.042
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1.256.875	(73.885)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	130.765	(54.532)
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	1.126.110	(19.353)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		6.070.824	2.235
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(1.438.619)	--
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20-22	7.509.443	2.235
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(2.126.000)	--
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	11-21	(2.126.000)	--
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	(28.049.628)	9.301.013
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(243.687.762)	(25.303.420)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		10.271.266	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(82.435.055)	366.659.625
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		66.959	5.778
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış	5-6	(9.769)	7.133
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış	6	76.728	(1.355)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3.644.715	3.993.875
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5-7	10.874.636	4.002.567
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(7.229.921)	(8.692)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(45.056)	109.788
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	5-8	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	(45.056)	109.788
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		657.068	(416.159)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5-6	563.167	(153.031)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	93.901	(263.128)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	(106.807)	(273.368)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(85.630.198)	361.991.919
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5-7	(86.583.488)	361.991.919
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	953.290	--
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		--	(4.190)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.021.736)	1.251.982
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	10-17	(314.700)	913.455
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	17	(707.036)	338.527
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(312.978.525)	345.763.677
Ödenen Faiz	22	(3.381.995)	--
Alınan Faiz	22	1.418.041	--
Vergi Ödemeleri	10	--	(99.890)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMLERİNE AİT****NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)*

Nakit Akım Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden Sınıflandırılmış Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		293.474.660	(327.556.041)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına ilişkin Nakit Çıkışları	4	(5.944.808)	(339.921.718)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	4	11.360.556	38.675.052
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	4	288.066.631	--
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4	--	(25.650.720)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	--
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	--	--
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	--	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(7.719)	(658.655)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(7.719)	(668.815)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	--	10.160
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Alımından Kaynaklanan Girişleri	11	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Satımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	--	--
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(966.510)	4.285.919
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		17.500.000	16.000.000
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	17.500.000	16.000.000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(13.776.112)	(11.714.081)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(13.776.112)	(11.714.081)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	21	(4.690.398)	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIS)		(22.434.329)	22.393.665
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		22.472.065	78.400
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		37.736	22.472.065

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ("Şirket" veya "Metro Holding") (bir önceki ünvanı Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.) 1977 yılında Vanet A.Ş. olarak Van'da kurulmuş olup, ünvan ve nevi değiştirmiştir. Şirket İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne 597335 sicil numarası ile tescil edilmiştir. Şirket'in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallandırmak, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

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

31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 9 kişidir. (31.12.2017:15). Şirket sermayesinin tamamı halka açık olup, ana ortağı Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.'dir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("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, 26 Şubat 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı TL olarak sunulmuştur.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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 hasılatın 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.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir.

Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi.

TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar"; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 "Gelir Vergileri"; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

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

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.

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

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Şirket 01 Ocak- 31 Aralık 2018 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat" standardının ilk defa uygulanması:

Şirket TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat" standardını 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla kümülatif etki yöntemiyle muhasebeleştirmiştir. Bu yöntem ile geçmiş yıllara ait finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış ve geçmiş yıl finansal tabloları TMS 18'e uygun olarak sunulmuştur. İlk defa uygulama sonucunda oluşan kümülatif etki 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla önemlilik ilkesi dahilinde geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmesi gereken bir fark yaratmamıştır.

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardının ilk defa uygulanması:

Şirket TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını, sınıflandırma ve ölçüm değişikliklerini, beklenen kredi riski modeli de dahil olmak üzere 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Şirket standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış yöntemle göre muhasebeleştirilmiş, bu nedenle geçmiş yıllara ait finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış ve geçmiş yıl finansal tabloları TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur. İlk defa uygulama sonucunda oluşan kümülatif etki 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla önemlilik ilkesi dahilinde geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmesi gereken bir fark yaratmamıştır

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiş olup söz konusu sınıflama farklılıklarının, Şirket'in sahip olduğu finansal varlıkların sınıflama ve ölçümleri üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal Varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve Nakit Benzerleri	Kredi ve alacaklar	İtfa etmiş maliyet
Ticari Alacaklar	Kredi ve alacaklar	İtfa etmiş maliyet
Finansal Yatırımlar	Alım satım amaçlı finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Diğer Alacaklar	Kredi ve alacaklar	İtfa etmiş maliyet
Finansal Yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari Borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Diğer Borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

- Finansman gelirleri hesabında gösterilen 179.360 TL tutarındaki kur farkı geliri Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına sınıflanmıştır.
- Finansman giderleri hesabında gösterilen 25.143.404 TL tutarındaki kur farkı gideri Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına sınıflanmıştır.

2.c 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;

- Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- 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
- Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İlgili tebliğe göre; "TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar" Standardının 4 üncü paragrafına eklenen c bendinde "Bir yatırım işletmesinin, bu TFRS'nin 31 inci paragrafı uyarınca tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olduğunda, konsolide finansal tablo sunması gerekli değildir" düzenlemesi getirilmiştir. Şirket, bu kapsamda finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerini, halka açık olan yatırımlar için borsa rayicine, diğer yatırımlar için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş uzman kuruluşlarca hazırlanan Değerleme Raporlarında belirlenmiş değere göre tespit etmekte ve gerçeğe uygun değer farklarını kâr veya zarara yansıtmaktadır. Şirket yönetimi, söz konusu değerlemelerde ekonomik, konjonktürel veya 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve iştirakin teşebbüs oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın Ünvanı	Sahiplik Oranı (%)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Metro Seyahat	100%	100%
Metro Enerji	100%	100%
Metro Maden	100%	100%
Pita İkram	100%	100%
Metro Travel	100%	100%
Legend Hotel Batumi JSC	100%	100%
Vanbes Besicilik A.Ş.	99,85%	99,85%
Van-Et	51,00%	66,42%
Mepet	47,27%	49,53%
Samsun Gıda	4,82%	4,82%

2.d. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket önceki dönemlerde Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerinin muhasebeleştirme sonrası ölçümü için maliyet yöntemini seçmiş iken cari dönemde muhasebe politikası değişikliğine giderek Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin muhasebeleştirme sonrası ölçümleri için gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiştir.

2.e. 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:

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

Şirket kullanmadığı atıl duran gayrimenkulleri ile kiraladığı gayrimenkullerini yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır.

Şirket geçmiş dönemden devreden yatırım amaçlı gayrimenkulleri için Net Kurumsal Gayrimenkul Danışmanlık A.Ş.'ye 12 Aralık 2018 ve 18 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, değerlendirme yaptırmış olup yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2018 tarihli gerçeğe uygun değerlerinin tespiti için bu değerlendirme raporları kullanılmıştır.

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.

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 23'de yer almaktadır.

Finansal Yatırımların Muhasebeleştirilmesi;

Halka açık olmayan, finansal yatırımların gerçeğe uygun değer tahmini yapılırken Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan şirket değerleme raporları kullanılmıştır. Değerleme raporlarında şirket değerinin tespitinde Net Aktif Değer, Piyasa Çarpanları Analizi ve İndirgenmiş Nakit Akım yöntemi kullanılmıştır. İndirgenmiş Nakit akım yönteminde 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.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.

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.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında muhasebeleştirme sonrası ölçme yöntemlerinden "Gerçeğe uygun değer yöntemi"ne göre değerlendirilmektedir. Şirket, Türkiye'deki Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerini SPK tarafından verilen değerlendirme lisansına sahip Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin hazırlamış olduğu 12 Aralık 2018 ve 18 Aralık 2018 tarihli muhtelif değerlendirme raporlarına istinaden değerlendirilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, Şirket, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar söz konusu gayrimenkulü maddi duran varlık olarak değerlendirmekte ve söz konusu varlığı muhasebeleştirme sonrası ölçümünde TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardını uygulamaktadır. Şirket, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardına göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında bu tarihte meydana gelecek farklılığı ise yine TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardına göre yapılmış bir yeniden değerlendirme gibi işleme tabi tutar ve söz konusu gayrimenkulün maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandığı tarihe kadar gerçekleşen değer artışını diğer kapsamlı gelir üzerinden özkaynaklarda değer artışı olarak muhasebeleştirirken, değer düşüklüğünü ise cari dönem kar/zararı ile ilişkilendirmektedir. Söz konusu gayrimenkulün maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflaması sonrasındaki değer artışı cari dönem kar/zararında muhasebeleştirilirken, değer düşüklüğü ise söz konusu gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkule sınıflanması öncesindeki dönemlerde oluşmuş yeniden değerlendirme fazlasının bulunması durumunda yeniden değerlendirme fazlası hesabından mahsup edilmekte, yeniden değerlendirme fazlasının bulunmaması durumunda kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

- **Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü**

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

- **Sosyal Sigortalar Primleri**

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

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değerlerin 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.

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 aktifli indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

Finansal araçlar

Finansal Varlıklar

Şirket finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa Edilmiş Maliyet Bedelinden Muhasebeleştirilen Finansal Varlıklar

Sözleşmeye dayalı nakit akışlarının tahsil edilmesi iş modelinin benimsendiği, sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklar itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakların önemli bir finansman bileşeni içermemesi nedeniyle değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçmiştir. Buna göre Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmekte ve hesaplamalarında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte geleceğe yönelik tahminleri dikkate almaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Üzerinden Muhasebeleştirilen Finansal Varlıklar

Şirket'in sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır.

"Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Şirket, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

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

Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- (a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- (d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- (b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- (c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- (e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

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.

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 faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır;

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

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

Bölgelere göre raporlama

Bölüm benzer ürünlerin veya hizmetlerin üretildiği (sektörel bölümlendirme) ya da ürünlerin ve hizmetlerin belirli bir ekonomik çevrede sağlandığı (coğrafi bölümlendirme) şeklinde ayırt edilebilen diğer bölümlerden farklı risklerle veya kazançlarla yüz yüze olan bileşenlerdir. Şirket tek bir sektörde ve coğrafi bölgede faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	277	314
Bankalar		
Vadeli	--	33.567
Vadesiz	37.459	22.438.184
Toplam	37.736	22.472.065

31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler aşağıdaki gibidir. 31 Aralık 2018 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 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Kısa Vade)	21.271.874	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Uzun Vade)	55.758.956	857.787.900	5.680.031

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	21.271.874	78.107.638
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	4.248.012	--
- İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	17.023.862	78.107.638
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	21.271.874	78.107.638

31 Aralık 2018

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet Değeri	Değer Artışı / Azalışı	Gerçeğe Uygun Değer
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	5.415.607	(1.167.595)	4.248.012
- İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	16.217.302	806.560	17.023.862
Toplam	21.632.909	(361.035)	21.271.874

31 Aralık 2017

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	58.466.899	19.640.739	78.107.638
Toplam	58.466.899	19.640.739	78.107.638

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	Gerçeğe Uygun Değer 31.12.2018
<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı</u>									
<u>Kar/Zarara Yansıtılan Finansal</u>									
<u>Varlıklar (Uzun Vadeli)</u>									
Metro Seyahat	768.137.594	--	--	34.395.498	802.533.092	--	--	(485.650.557)	316.882.535
Metro Enerji	8.974.299	--	--	(1.691.574)	7.282.725	--	--	(3.817.825)	3.464.900
Samsun Gıda	4.465.532	--	--	(119.769)	4.345.763	--	--	(2.338.446)	2.007.317
Mepet (*)	156.764.309	--	(47.232.853)	(7.091.028)	102.440.428	3.972.543	(10.748.646)	(56.481.013)	39.183.312
Van-Et (**)	38.687.772	--	--	14.445.649	53.133.421	1.972.265	(8.103.989)	(30.426.053)	16.575.644
Metro Maden	6.104.764	--	--	(474.733)	5.630.031	--	--	--	5.630.031
Pita İkram	50.000	106	--	(39)	50.067	--	(67)	--	50.000
Metro Travel	928.923	--	--	(928.923)	--	--	--	--	--
Legend Hotel Batumi JSC (***)	--	336.221.452	--	63.769.375	399.990.827	--	--	135.442.321	535.433.148
Vanbes Besicilik A.Ş.(****)	--	2.587.254	--	(1.477.407)	1.109.847	--	--	(1.109.847)	--
	984.113.193	338.808.812	(47.232.853)	100.827.049	1.376.516.201	5.944.808	(18.852.702)	(444.381.420)	919.226.887
<u>Sermaye Taahhütleri (-)</u>									
Metro Enerji	(169)	169	--	--	--	--	--	--	--
Metro Travel	(928.923)	928.923	--	--	--	--	--	--	--
Pita İkram	(14.983)	14.983	--	--	--	--	--	--	--
Net Değer	983.169.118	339.752.887	(47.232.853)	100.827.049	1.376.516.201	5.944.808	(18.852.702)	(444.381.420)	919.226.887

(*) Şirket 01.01-31.12.2018 dönemi içerisinde BİST’de işlem gören finansal yatırımlarından Mepet’in % 2,12’sine tekabül eden 1,6 milyon lot hissesini 3.972.543 TL bedel ile satın almıştır. Şirket 01.01-31.12.2018 dönemi içerisinde Mepet’in %4,38’ine tekabül eden 3.3 milyon lot hissesini 4.283.266 TL bedel ile satmıştır. 01.01-31.12.2018 dönemi içerisinde satılan Mepet hisse senetlerinin toplam maliyeti 10.748.646 TL’dir.

(**) Şirket 01.01.-31.12.2018 dönemi içerisinde BİST’de işlem gören finansal yatırımlarından Van-Et’in % 3,5’üne tekabül eden 882 Bin lot hissesini 1.972.265 TL bedel ile satın almıştır. Şirket 01.01.-31.12.2018 dönemi içerisinde BİST’de işlem gören finansal yatırımlarından Van-Et’in % 18,95’ine tekabül eden 4,73 Milyon lot hissesini 7.077.289 TL bedel ile satmıştır. 01.01.-31.12.2018 dönemi içerisinde satılan Van-Et hisse senetlerinin toplam maliyeti 8.103.989 TL’dir.

(***) 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 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

	<i>Değerleme Yöntemi</i>		<i>Değerleme Rapor Tarihi</i>		<i>Değerleme Şirketi</i>	
	<i>31 Aralık 2018</i>	<i>31 Aralık 2017</i>	<i>31 Aralık 2018</i>	<i>31 Aralık 2017</i>	<i>31 Aralık 2018</i>	<i>31 Aralık 2017</i>
<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı</u>						
<u>Kar/Zarara Yansıtılan Finansal</u>						
<u>Varlıklar (Uzun Vadeli)</u>						
Metro Seyahat	*	*	15 Şubat 2019	07 Şubat 2018	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Metro Enerji	**	**	09 Ocak 2019	07 Şubat 2018	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Samsun Gıda	***	***	15 Şubat 2019	07 Şubat 2018	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Mepet	Borsa Rayici	Borsa Rayici	--	--	--	--
Van-Et	Borsa Rayici	Borsa Rayici	--	--	--	--
Metro Maden	****	****	--	--	--	--
Pita İkram	Maliyet Değeri	Maliyet Değeri	--	--	--	--
Metro Travel	*****	*****	--	--	--	--
Legend Hotel Batumi JSC	*****	*****	15 Şubat 2019	13 Şubat 2018	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.
Vanbes Besicilik A.Ş.	*****	*****	15 Şubat 2019	07 Şubat 2018	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İtimat Bağımsız Denetim A.Ş.

(*) İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş, yöntemde kullanılan iskonto oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle %21,83'dür (İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı %16,86'dır; 31 Aralık 2017). Değerleme raporunda şirket değerinin tespitine ilişkin olarak Net Aktif Değer yöntemi ve İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemleri kullanılmıştır. Değerleme raporunun sonuç bölümünde "Net aktif değer, şirketin faaliyetlerini durdurması durumunda oluşacak değer olduğu, faaliyet halindeki değer ise indirgenmiş nakit akımı analizinde oluşan değer olduğu açıklanmış ve Şirketin faaliyetlerine devam ediyor olması nedeniyle indirgenmiş nakit akımı analizi ile elde edilen değer, şirketin piyasa değeri olarak kabul edildiği belirtilmiştir.

(**) Net Aktif Değer Yöntemine göre değerlendirilmiştir. Değerleme raporunun sonuç bölümünde Şirket'in faaliyetine son vermiş olması dolayısıyla diğer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasının mümkün olmamasından dolayı piyasa değerinin tespitinde net aktif değer yönteminin kullanıldığı belirtilmiştir (Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %20'si, İndirgenmiş Nakit Akım yöntemine göre hesaplanan değer %40'ı, Karşılaştırılabilir Firma Değeri yöntemine göre hesaplanan değer %40'ı toplamından oluşmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yönteminde kullanılan iskonto oranı %15,74'tür; 31 Aralık 2017).

(***) Net Aktif Değer Yöntemine göre değerlendirilmiştir. Değerleme raporunun sonuç bölümünde net aktif değer ile elde edilen piyasa değerinin, şirketin işleyen değerini ifade eden indirgenmiş nakit akımı analizi ile elde edilen değerinin üstünde olduğu için net aktif değer ile elde edilen değer, şirketin piyasa değeri olarak kabul edildiği belirtilmiştir (İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı %16,72'dir; 31 Aralık 2017).

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

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

(*****) İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı 31 Aralık 2018 itibariyle %7,68'dir (Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %50'si ve İndirgenmiş Nakit Akım yöntemine göre hesaplanan değer %50'si toplamından oluşmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı %9,57'dir; 31 Aralık 2017).

(*****) Değerleme raporunda Şirket'in önceki dönem faaliyet sonuçları dolayısıyla Şirket'in gelecek yıllarda elde edeceği serbest nakit akımlara ilişkin pozitif projeksiyon yapılamaması ve net aktif değer yöntemi ile de Şirkete değer tespiti yapılamaması dolayısıyla şirket değerinin bulunmadığı belirtilmiş ve bu nedenle finansal tablolarda değer düşüklüğü ayrılmıştır (Net Aktif Değer Yöntemine göre hesaplanan değer %20'si, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi' ne göre hesaplanan değer %50'si, Karşılaştırılabilir Firma Değeri yöntemine göre hesaplanan değer %30'u toplamından oluşmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemine göre değerlendirilmiş yöntemde kullanılan iskonto oranı %16,21'dir; 31 Aralık 2017).

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1. Kısa Vadeli Gerçeğe uygun değer farkı kar/zararda yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflandırılan ilişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar

<i>İlişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar</i>	<i>Nominal Değeri</i>	<i>En İyi Alış Fiyatı</i>	<i>Gerçeğe Uygun Değer</i>
- Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.094.190	0,86	941.003
- Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.826.503	1,17	3.307.009
İlişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar			4.248.012

5.2. İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<u>Kısa Vadeli Alacaklar</u>				
Galip Öztürk	--	--	--	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	--	--	--	8.779.882
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat.A.Ş.	--	7.677	--	877.711
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.	--	--	1.652	--
Bafra Bakliyat Pirinç San.Tic. Ltd. Şti	--	--	--	--
Metro Servis Personel Taşımacılığı Ltd.Şti.	--	--	91	--
Çarşamba Metro Turizm Tur.Tes. İşl.ve Pet.Ür.Tic.A.Ş.	--	--	288	--
Pita Turizm Seyahat Ve Taş. Tic. Ltd. Şti	11.800	--	--	--
İlişkili Taraf Reeskont	(675)	--	--	--
Kısa Vadeli Alacaklar Toplamı	11.125	7.677	2.031	9.657.593
	--	--		
<u>Uzun Vadeli Alacaklar</u>				
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	--	1.221.848	--	830.884
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic. A.Ş.	--	151.521	--	558.175
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	162.959	--	2.091.651
Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği A.Ş.	--	1.784	--	3.456
Metro Turizm Seyahat Organizasyon Tic.A.Ş.	--	176.839	--	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	544.495	--	--
Uzun Vadeli Alacaklar Toplamı	--	2.259.446	--	3.484.166
İlişkili Taraflardan Toplam Alacaklar	11.125	2.267.123	2.031	13.141.759

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5.3. İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<u>Kısa Vadeli Borçlar</u>				
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.180	--	185.245	--
Metro Avrasya Georgia Jsc	--	--	--	351.025.357
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	786.470	--	40.167	--
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	--	--	1.711.313
Vanbes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	11.884	--	596.689
Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisleri Yatırımlar A.Ş. (**)	--	14.383.220	--	--
Pita İkram ve Gıda Ürünleri Tic.A.Ş.	--	7.970	--	--
Pita Turizm Seyahat ve Taş. Tic. A.Ş.	--	--	--	15.834
Metro Turizm Seyahat Organizasyon Tic.A.Ş.	--	--	--	12.434.210
Galip Öztürk	--	7.818.134	--	14.333.220
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	--	675.092	--	--
Ayten Öztürk Ünal	--	155.000	--	155.000
Fatma Öztürk Gümüşsu	--	1.655.000	--	155.000
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	--	--	10.749	--
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	7.610	--	4.932	363.118
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	2.053.573	--	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Tic. A.Ş.	--	--	--	428.167
İlişkili Taraf Reeskont	(15.646)	--	--	--
<i>Kısa Vadeli Borçlar Toplamı</i>	788.614	26.759.873	241.093	381.217.908
Metro Avrasya Georgia Jsc (*)	--	282.257.767	--	--
<i>Uzun Vadeli Borçlar Toplamı</i>	--	282.257.767	--	--
<i>İlişkili Taraflara Toplam Borçlar</i>	788.614	309.017.640	241.093	381.217.908

(*) Metro Avrasya Georgia JSC'ye olan 282.257.767 TL tutarındaki borç Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulan Legend Hotel Batumi JSC adlı Şirket'in Metro Avrasya Georgia JSC adlı Şirketten satın alınması sonucunda oluşmuş olan borçtan kalan bakiyedir.

Şirket Legend Hotel Batumi JSC Şirketinin paylarının satın alınmasından doğan borcunun bir kısmını 15 Ekim 2018 tarihinde sahibi olduğu 50.000.000 (Elli Milyon) adet Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(OZGYO) paylarını, beher pay fiyatı 5,92-TL'den Metro Avrasya Georgia Jsc'ye satmak suretiyle kapatmıştır. Söz konusu işlem sonrasında Şirket'in Metro Avrasya Georgia Jsc'ye Legend Hotel Batumi JSC Şirketinin paylarının satın alınmasından kaynaklanan 42.128.025 USD borcu kalmıştır. Şirket ile Metro Avrasya Georgia Jsc arasında imzalanan 26 Aralık 2018 tarihli protokol çerçevesinde 42.128.025 USD tutarındaki borcun Nisan 2020 tarihinden başlayarak 24 eşit taksitte ödenmesi ve dolar kurunun 6,70 TL olarak sabitlenmesi suretiyle TL'ye çevrilmesi konusunda mutabakat sağlanmıştır. Şirket'in Metro Avrasya Georgia Jsc'ye olan borcu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 282.257.767 TL'dir.

(**) Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yatırımlar A.Ş.'ye ("AVTUR") olan 14.383.220 TL tutarındaki borç, Şirket tarafından 8 Temmuz 2015 tarihinde AVTUR'a satılan Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. paylarının satış bedelinin 21 Şubat 2019 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile 10.271.266 TL tutarında revize edilmesinden ve söz konusu revize işlem sonrasında doğan borcun işlem tarihinden bugüne hesaplanan 4.111.954 TL tutarındaki adat faizinden kaynaklanmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

İlişkili Taraf	Hizmet	Adat / Faiz	Kira	Danışmanlık/ Komisyon	Diğer
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	38.398	107.204	--	--	--
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	215.044	--	--	--
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş.	27.675	406	--	--	982
Atlas Yazılım Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	43.007	--	--	--	7.145
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	--	--	--	--	15.922
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	--	140.991	--	--	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	8.769	--	149.043	--
Metro Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	--	--	--	2.266.280	--
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat. A.Ş.	90.381	4.111.954	78.983	--	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	--	38.901	--	--	--
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	1.043	--	14.170	--	--
Galip Öztürk	--	--	--	--	1.132.292
Toplam Alışlar	200.504	4.623.269	93.153	2.415.323	1.156.341

(*) Portföy yönetim ve danışmanlık ücretlerinden oluşmaktadır.

5.5. İlişkili Taraflara Verilen Hizmet, Adat, Kira, Hisse Senedi Satışı ve Diğer Satış Gelirleri

İlişkili Taraf	Hizmet	Adat	Kira	Hisse Senedi Satışı	Diğer
Galip Öztürk(*)	--	--	--	79.087.080	--
Pita Turizm Seyahat ve Taş. Tic. Ltd. Şti	--	--	120.000	--	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	--	--	150.000	--	--
Sampi Gıda Üretim Paz.ve Tic.A.Ş.	--	--	25.424	--	--
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisleri Yat. A.Ş.	--	49.323	--	--	--
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.	--	--	--	--	17.595
Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.	1.567.605	27.501	--	--	10.535
Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	22.856	--	--	--	--
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	--	149.778	--	--	--
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş.	588.839	32.417	--	--	38.782
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	129.110	16.511	--	--	--
Vanbes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	93.915	--	--	--	--
Metro Travel Seyahat Organizasyon A.Ş.	15.676	--	--	--	--
Samsun Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.971	152.994	--	--	--
Metro Avrasya Georgia Jsc(**)	--	--	--	296.000.000	--
Toplam Satışlar	2.458.972	428.524	295.424	375.087.080	66.912

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

(**) Şirket 15 Ekim 2018 tarihinde sahibi olduğu 50.000.000 (Elli Milyon) adet Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(OZGYO) paylarını, beher pay fiyatı 5,92-TL'den Metro Avrasya Georgia Jsc'ye satmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5.6. İlişkili Taraflara Verilen Teminatlar

İlişkili Taraf	Teminat Cinsi	Verildiği Taraf	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic. A.Ş.	Tem. Mektubu	Petrol Ofisi A.Ş.	1.800.000	1.800.000
Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tem. Mektubu	Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı	13.360	13.360
Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tem. Mektubu	İzmir Orman İşleri	4.000	4.000
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Tem. Mektubu	Ankara 23. İcra Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı	4.500	4.500
Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Tem. Mektubu		--	50.584
Şirket'in Kredi Limiti ve Grubun Kullanmış olduğu Krediler için Verilmiş Olan Genel Teminat(*)	Hisse Senedi	ŞekerBank	19.800.000	--
İlişkili Taraflara Verilen Toplam Teminatlar			21.621.860	1.872.444

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

5.7. Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler	86.971	677.570
Toplam	86.971	677.570

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	10.332	87.060
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 5.2)	11.800	2.031
Alacak reeskontu (-)	(261)	(2.335)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar reeskont (Dipnot 5.2)	(675)	--
Şüpheli ticari alacak	2.976.373	2.976.373
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2.976.373)	(2.976.373)
Toplam	21.196	86.756

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmemiş	22.132	89.091
Vadesi üzerinden 1 Yıldan fazla geçmiş	2.976.373	2.976.373
Toplam	2.998.505	3.065.464

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şüpheli ticari alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	133.571	39.670
İlişkili taraflara ticari borçlar (dipnot 5.3)	804.260	241.093
Borç reeskontları (İlişkili Olmayan)	(2.597)	(14.558)
Borç reeskontları (İlişkili Taraf)	(15.646)	--
Toplam	919.588	266.205

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar (*)	7.111.082	8.692
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (dipnot 5.2)	7.677	9.657.593
Verilen depozito ve Teminatlar	4.900	767
Toplam	7.123.659	9.667.052

(*) İlişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 7.077.290 TL tutarındaki kısmı hisse senedi işlemlerinden kaynaklanan takas alacaklarından oluşmaktadır.

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (dipnot 5.2)	2.259.446	3.484.166
Verilen depozito ve Teminatlar	123.398	--
Toplam	2.382.844	3.484.166

Diğer Kısa Vadeli Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (dipnot 5.3)	26.759.873	381.217.908
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (*)	953.290	--
Toplam	27.713.163	381.217.908

(*) İlişkili olmayan taraflara diğer borçların 953.290 TL tutarındaki kısmı hisse senedi işlemlerinden kaynaklanan takas borçlarından oluşmaktadır.

Diğer Uzun Vadeli Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (dipnot 5.3)	282.257.767	--
Toplam	282.257.767	--

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenmiş giderler	53.462	7.714
İş avansları	3.056	3.748
Toplam	56.518	11.462

9. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli banka kredileri	14.000.000	10.000.000
Kredi faiz tahakkukları	--	2.235
Kısa vadeli banka kredileri	14.000.000	10.002.235
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri	215.303	274.617
Kredi faiz tahakkukları	739	--
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	216.042	274.617
Toplam Kısa vadeli borçlanmalar	14.216.042	10.276.852
Uzun Vadeli Banka Kredileri	--	215.302
Uzun Vadeli Borçlanmalar	--	215.302
Toplam Finansal Borçlar	14.216.042	10.492.154

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kredilerin TL faiz oranı %18,25 ile %23,25 arasındadır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
0 ile 1 yıl arası	14.216.042	10.276.852
1 ile 2 yıl arası	--	215.302
Toplam	14.216.042	10.492.154

10. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	82.100	184.883
Toplam	82.100	184.883

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Arsa ve Araziler</i>	<i>Binalar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	720.000	1.600.000	2.320.000
Giriş / Çıkışlar	--	--	--
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	720.000	1.600.000	2.320.000
Giriş / Çıkışlar	--	--	--
Yeniden Değerleme Artış / Azalışları	1.380.000	746.000	2.126.000
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	2.100.000	2.346.000	4.446.000
Birikmiş Amortismanlar			
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	--	224.000	224.000
Giriş / Çıkışlar	--	32.000	32.000
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	--	256.000	256.000
Giriş / Çıkışlar	--	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	--	256.000	256.000
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	720.000	1.344.000	2.064.000
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	2.100.000	2.090.000	4.190.000

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki sigorta teminatı tutarı 1.210.000 TL'dir.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Taşıtlar</i>	<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	376.169	514.888	891.057
Giriş	649.419	19.396	668.815
Çıkışlar	--	(11.126)	(11.126)
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	1.025.588	523.158	1.548.746
Giriş	--	7.719	7.719
Çıkışlar	--	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	1.025.588	530.877	1.556.465
Birikmiş Amortismanlar			
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	200.624	478.894	679.518
Giriş	102.294	12.996	115.290
Çıkışlar	--	(966)	(966)
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	302.918	490.924	793.842
Giriş	140.176	12.796	152.972
Çıkışlar	--	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	443.094	503.720	946.814
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	722.670	32.234	754.904
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	582.494	27.157	609.651

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminatı tutarı 762.000 TL'dir.

Şirket araçları üzerinde toplam 766.314 TL tutarında rehin bulunmaktadır.

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Haklar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	588.527	588.527
Giriş	--	--
Çıkışlar	--	--
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	588.527	588.527
Giriş	--	--
Çıkışlar	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	588.527	588.527
Birikmiş Amortismanlar		
01.01.2017 Açılış Bakiyesi	513.321	513.321
Giriş	17.636	17.636
Çıkışlar	--	--
31.12.2017 Kapanış Bakiyesi	530.957	530.957
Giriş	17.636	17.636
Çıkışlar	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	548.593	548.593
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	57.570	57.570
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	39.934	39.934

14. KARŞILIKLAR VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	1.277.145	151.035
Toplam	1.277.145	151.035

Dava ve İhtilaflar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine yürütülen 358.045 TL'si alacak ve işçi alacağı, 1.098.520 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 1.456.565 TL tutarında dava mevcuttur (31 Aralık 2017: 1.356.775 TL). Şirket lehine yürütülen dava ve icra takiplerinin tutarı 2.768.983 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.494.935 TL'dir).

**METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Koşullu Yükümlülükler

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

<i>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</i>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	4.566.314	4.566.314
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	21.621.860	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	26.188.174	6.438.758

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

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

Cinsi	Kime Verildiği	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat Mektubu	Akaryakıt Şirketlerine(*)	1.800.000	1.800.000
Teminat Mektubu	Mahkeme/İcra Müdürlüğü	4.500	4.500
Teminat Mektubu	Diğer Kamu Kurumları	17.360	67.944
İpotek	Bankalar	3.800.000	3.800.000
Rehin	Bankalar	20.566.314	766.314
Toplam		26.188.174	6.438.758

<i>Teminat Mektuplarının Banka Detayları</i>	<i>Döviz Cinsi</i>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Şekerbank Türk A.Ş.	TL	1.800.000	1.800.000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	21.860	72.444
Toplam		1.821.860	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 2018 tarihi itibariyle Şirket sahip olduğu 19.800.000 TL değerinde 18.000.000 adet Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic. A.Ş. hisse senetlerini Şekerbank'a kendi kredi limitleri ve grup şirketlerinin kredileri için teminat olarak vermiştir.

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı % 4,23'dür (31 Aralık 2017; % 1,04).

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	18.848	119.642
Personele borçlar	19.990	26.003
Toplam	38.838	145.645

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

16.1 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmamış izin karşılıkları	99.127	--
Toplam	99.127	--

16.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılıkları	86.975	54.124
Toplam	86.975	54.124

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 5.434,42 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2017: 4,732 TL).

Şirket, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır. Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reeskont oranı	24,00%	17,54%
Enflasyon oranı	20,30%	9,00%
Reel iskonto oranları	3,08%	7,83%

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak bakiyesi	54.124	94.039
Hizmet maliyeti	18.648	(8.175)
Faiz maliyeti	12.990	3.474
Dönem içi ödemeler	--	(9.512)
Aktüeryal fark	1.213	(25.702)
Dönem sonu bakiyesi	86.975	54.124

17. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelir tahakkukları	417.483	--
Toplam	417.483	--

Kısa vadeli diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş ertelenmiş ve taksitlendirilmiş vergi borçları	620.335	743.155
Ödenecek vergi ve fonlar	64.232	83.922
Toplam	684.567	827.077

Uzun vadeli diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş ertelenmiş ve taksitlendirilmiş vergi borçları	136.654	701.180
Toplam	136.654	701.180

18. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

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

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	<i>Tutar TL</i>	<i>Pay %</i>	<i>Tutar TL</i>	<i>Pay %</i>
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş.	128.181.104	42,73%	128.181.104	42,73%
Halka açık diğer kısım	171.818.896	57,27%	171.818.896	57,27%
Toplam Ödenmiş Sermaye	300.000.000	100%	300.000.000	100%

Sermaye Düzeltme Farkları

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

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

Geri Alınmış Paylar

Şirket 01.01.2018 – 31 Aralık 2018 döneminde kendisine ait Borsa İstanbul'da işlem gören 4.110.375 adet payı 4.690.398 TL bedel ile satın almıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih II.22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği kapsamında Madde 20 düzenlemesi uyarınca geri alınan paylar özkaynaklar altında Geri alınmış paylar kaleminde alım bedelleri ile muhasebeleştirilmiş ve geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe geçmiş yıllar karlarından ayrılarak öz kaynaklar altında kısıtlanmış yedek olarak sınıflandırılmıştır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Geri alınmış paylar	(4.690.398)	--
Toplam	(4.690.398)	--

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	4.749.319	58.921
Toplam	4.749.319	58.921

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(33.955)	(32.985)
Toplam	(33.955)	(32.985)

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

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

Kar dağıtımı, genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımı 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.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket 01 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemi içerisinde kar payı dağıtımı yapmamıştır. Geçmiş yıllar karlarındaki değişim aşağıdadır;

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	607.691.651	584.600.894
Net dönem kar/zararından transfer	114.424.746	23.090.757
Geri alınmış paylar etkisi	(4.690.398)	--
Toplam	717.425.999	607.691.651

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, genel yönetim giderleri aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Personel giderleri	769.396	1.879.509
Danışmanlık giderleri	1.147.714	761.456
Marka Lisans Kullanım Hakkı	1.132.292	568.750
Kira giderleri	498.058	239.482
Vergi , resim ve harçlar	46.927	138.305
Temsil ağırlama, seyahat giderleri	5.063	110.284
Ofis giderleri	207.049	111.327
Sağlık giderleri	--	56.000
Aidat ve abonelik giderleri	9.897	96.032
Amortisman ve itfa giderleri	170.608	148.924
Diğer giderler	495.972	663.359
Toplam	4.482.976	4.773.428

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Adat gelirleri	469.746	14.770.970
SPK para cezası iadeleri	506.878	--
Katılım payı geliri	2.480.419	2.626.258
Gider karşılıkları iptali	--	135.791
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	20.578	14.558
Kur farkı gelirleri	96.324.470	179.360
Diğer gelirler	175.903	18.559
Toplam	99.977.994	17.745.496

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Adat giderleri	4.654.743	9.027.655
Karşılıklara ilişkin düzeltmeler	--	--
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	15.494	2.335
Dava karşılığı	1.126.110	--
Kur farkı giderleri	323.524.007	25.143.404
Diğer giderler (*)	10.276.685	21.931
Toplam	339.597.039	34.195.325

(*) Diğer Giderlerin 10.271.266 TL tutarındaki kısmı Şirket tarafından 8 Temmuz 2015 tarihinde Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisleri Yatırımlar A.Ş.'ye satılan Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. paylarının satış bedelinin 21 Şubat 2019 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile 10.271.266 TL tutarında revize edilmesinden kaynaklanmaktadır. Adat faiz giderlerinin 4.111.954 TL tutarındaki kısmı da söz konusu revize işlem sonrasında doğan borcun işlem tarihinden bugüne hesaplanan adet faizinden oluşmaktadır.

21.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Hisse senedi satış karları	269.414.307	51.508.509
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen karlar	273.412	190.663
- Diğer taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen karlar	269.140.895	51.317.846
Gerçeğe uygun değer artışları (Dipnot 4)	136.421.188	120.467.788
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar: Kısa vadeli ilişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar	--	--
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar: Kısa vadeli diğer taraflara ait borsada işlem gören paylar	978.867	19.640.739
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar: - Uzun Vadeli	135.442.321	100.827.049
Kira gelirleri	514.553	336.610
Özel kesim tahvillerinin değer artışları	--	--
Sabit kıymet satış karları	--	966
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul yeniden değerlendirme artışları	2.126.000	--
Temettü gelirleri	52.733	--
Toplam	408.528.781	172.313.873

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım faaliyetlerinden giderler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Gerçeğe uygun değer azalışları	600.804.382	--
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar: - Uzun Vadeli	579.823.741	--
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar: Kısa vadeli ilişkili taraflara ait borsada işlem gören paylar	1.167.595	--
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar: Kısa vadeli diğer taraflara ait borsada işlem gören paylar	19.813.046	--
Hisse senedi satış zararları	25.726.545	26.205.089
- İlişkili taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen zararlar	7.678.953	7.703.422
- Diğer taraflara ait BİST'de işlem gören pay satışlarından elde edilen zararlar	18.047.592	18.501.667
Aracılık hizmetleri giderleri	2.687.854	688.928
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin amortisman giderleri	--	16.000
Toplam	629.218.781	26.910.017

22. FİNANSMAN GELİRLERİ ve GİDERLERİ

Finansman gelirleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman gelirleri aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Faiz gelirleri	948.295	1.334.056
Toplam	948.295	1.334.056

Finansman giderleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman giderleri aşağıdaki şekildedir;

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Faiz giderleri	2.839.206	1.591.318
Banka masrafları	146.810	197.578
Toplam	2.986.016	1.788.896

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

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

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

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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

7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 01.01.2018 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Şirketin en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) satışından doğan kazançların %75’lik kısmı, 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisna olduğundan dolayı Şirket’in sahip olduğu gayrimenkulleri üzerinde oluşan vergilendirilebilir geçici farklar için önceki dönemlerde kullanılan %20 oranındaki kurumlar vergisi üzerinden %75 oranında istisna uygulanarak %5 olarak kabul edilmekteydi. 1 Ocak 2018 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 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Ertelenen vergi gelirleri net	28.049.628	(9.301.013)
Toplam	28.049.628	(9.301.013)

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 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	<i>Kümülatif Geçici farklar</i>	<i>Ertelenmiş Vergi</i>	<i>Kümülatif Geçici farklar</i>	<i>Ertelenmiş Vergi</i>
<u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</u>				
Şüpheli alacaklar karşılığı	1.154.324	253.951	1.154.324	253.951
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	353.352	70.670	484.377	99.604
Dava karşılıkları	1.126.110	247.744	151.035	30.207
Kıdem tazminatı karşılıkları	86.975	17.395	54.124	10.825
İzin karşılıkları	99.127	21.808	--	--
Reeskont giderleri	936	206	2.335	514
Kredi faiz tahakkukları	--	--	2.235	492
Diğer borçlar	10.271.266	564.920	--	--
Diğer borçlar faiz tahakkukları	4.111.954	904.630	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Kısa Vadeli)	361.035	79.428	--	--
Toplam Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Varlıkları	17.565.079	2.160.752	1.848.430	395.593
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Uzun Vadeli)	(230.295.762)	(11.514.788)	(674.677.182)	(33.733.859)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Kısa Vadeli)	--	--	(19.640.739)	(4.320.963)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki fark	(2.503.394)	(250.339)	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	(3.967)	(873)	--	--
Finansal borçlara ilişkin düzeltmeler	(15.000)	(3.300)	--	--
Reeskont Gelirleri	(18.243)	(4.013)	(14.558)	(3.203)
Toplam Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(232.836.366)	(11.773.313)	(694.332.479)	(38.058.025)
Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, net	(215.271.287)	(9.612.561)	(692.484.049)	(37.662.432)

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri Hareketleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Dönem başı açılış bakiyesi	(37.662.432)	(28.356.279)
Özkaynağa yansıyan: Aktüeryal fark	243	(5.140)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	28.049.628	(9.301.013)
Toplam	(9.612.561)	(37.662.432)

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.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Dönem Net Karı / (Zararı)	(438.780.114)	114.424.746
Pay Adeti	300.000.000	300.000.000
Pay Başına Kazanç	(1,4626)	0,3814

25. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Finansal Varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	37.736	22.472.065
Ticari alacaklar	21.196	86.756
Finansal yatırımlar	940.498.761	1.454.623.839
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	14.216.042	10.492.154
Ticari borçlar	919.588	266.205

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Varlıklar

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler aşağıdaki gibidir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, belirlenen seviyeler arasında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Kısa Vade)	21.271.874	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Uzun Vade)	55.758.956	857.787.900	5.680.031

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 2018 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	11.125	10.071	2.267.123	7.239.380	923.474.899	17.023.862	26.225.633	--
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.125	10.071	2.267.123	7.239.380	923.474.899	17.023.862	37.459	--
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.976.373	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(2.976.373)	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	26.188.174	--

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

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 kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.031	84.725	13.141.759	9.459	1.376.516.201	78.107.638	64.370.509	--
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	1.376.516.201	78.107.638	22.471.751	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.976.373	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(2.976.373)	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	41.898.758	--

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 2018 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

<i>Sözleşme uyarınca vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</i>	<i>3 Aydan Kısa (I)</i>	<i>3 - 12 Ay arası (II)</i>	<i>1- 5 Yıl arası (III)</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Banka kredileri	14.216.042	15.587.292	900.385	14.686.907	--
Toplam	14.216.042	15.587.292	900.385	14.686.907	--

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<i>Beklenen vadeler uyarınca</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen vadeler uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</i>	<i>3 Aydan Kısa (I)</i>	<i>3 - 12 Ay arası (II)</i>	<i>1- 5 Yıl arası (III)</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	919.588	937.831	133.571	804.260	--
Diğer Borçlar	309.970.930	309.970.930	953.290	26.759.873	282.257.767
	310.890.518	310.908.761	1.086.861	27.564.133	282.257.767

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 öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. 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.

Şirket 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

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

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

Piyasa Riski

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

Menkul kıymet piyasası riski

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinin değeri %1 oranında artsaydı/azalsaydı diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla finansal varlıkların rayiç değerinde ve Şirket'in vergi öncesi dönem karı/zararında 770.308 TL (31 Aralık 2017 : 1.750.520 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in değişken faizli finansal borcu bulunmamaktadır.

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket ile bağlı ortaklıklarından Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. arasında imzalanan 22.02.2019 tarihli temlik protokolü çerçevesinde Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye olan 4.763.652 TL tutarındaki borcu Şirket tarafından 12 Aylık eşit taksitlerde ödenmek üzere üstlenilmiştir.

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

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

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

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2018
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borç	337.042.427	431.517.760
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	37.736	22.472.065
Net Borç	337.004.691	409.045.695
Toplam Özsermaye	618.417.455	1.061.888.937
Toplam Sermaye	955.422.146	1.470.934.632
Net Borç/Toplam Sermaye	35%	28%

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

AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

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

Yatırım İşletmesi

- (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden
- (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer 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 Tebliğ 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 2018 tarihi itibarıyla % 47,27 (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %49,53) oranında hisse senedine sahiptir.

- c) **Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Van-Et")**; faaliyet konusu her türlü gıda maddelerini almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 27 Eylül 2010'dur. Şirket 18-19 Ağustos 2011 tarihlerinde 8.950.000 TL tutarında payın halka arzını gerçekleştirmek suretiyle Van-ET'i halka arz etmiştir. Payları borsada işlem görmekte olan Van-Et'in iştirak tarihi itibarıyla %100'ü Şirket'e ait iken iştirak oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %51'e (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %66,42) düşmüştür.
- d) **Legend Hotel Batumi JSC ("Legend Hotel")**; 31.03.2017 tarihinde Gürcistan'ın Acara Özerk Cumhuriyeti başkenti Batum'da kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Gogoli Caddesi No:1, Batum dur. Şirket, Lech ve Maria Kaczynski Sokak No:1 Batum / Gürcistan adresinde yer alan otele sahip olup, söz konusu oteli "EUPHORIA HOTEL" adı ile işletmek ile ilgili ticari faaliyette bulunmaktadır. Şirket Legend Hotel'in hisselerinin tamamını İtimat Bağımsız Denetim tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen tutar olan 373.579.392 TL (106,736,969 USD) üzerinden %10 iskonto edilerek 336.221.453 TL karşılığında 09 Ağustos 2017 tarihinde iktisap etmiştir.