

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**2006 YILI FAALİYET RAPORU**

**I – GİRİŞ**

- 1 Raporun Dönemi** : 01.01.2006 – 31.12.2006
- 2 Ortaklığın Ünvanı** : Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/12/2006 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):**

Yönetim Kurulu Başkanı	: Tarık CENGİZ	07.03.2006 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ARAZ	07.03.2006 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Cevdet AKSU	07.03.2006 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Sedat ACAR	07.03.2006 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hayati ÜSTÜN	29.03.2006 –

Denetçi	: Uğur DAĞISTANLI	07.03.2006 –
Denetçi	: Uğur ÖZTÜRK	07.03.2006 –

- 4 Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu** :

Yoktur.

- 5 Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı** :

Şirketin Sermayesi, 31.12.2006 tarihi itibariyle 3.000.000.-YTL olup, 2006 yılında UFRS'ye göre (456.367).-YTL zarar etmiştir.

- 6 Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımı yapılmışsa, hisse senedi dağıtım dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri, ortak sayısı, hisse senetleri fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme, son üç yılda dağıtılan temettü, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları** :

Şirketin mevcut sermayesi 3.000.000.-YTL olup, sermaye artırımı yapmamıştır.

Şirketin, İMKB'nda işlem gören hisse senetlerinin fiyatı yıl içinde 0,70-YTL ile 1,92-YTL arasında değişkenlik göstermiştir.

Şirketimiz 07.03.2006 tarihinde kurulmuş olduğundan henüz temettü dağıtmamıştır.

Şirketimiz sermayesinin %10'dan fazlasına sahip ortak bulunmamaktadır.

Şirketin hisse senetleri hamiline yazılı olup 3.000.000.-YTL'lik sermayeyi temsil eden dağılımı aşağıda verilmiştir.

Grubu	Hamiline	Miktarı/ Nom/YTL	Miktarı/ YTL
A	Hamiline	30.000 YTL	30.000
B	Hamiline	2.970.000 YTL	2.970.000

- 7 **Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları :**

Yoktur.

- 8 **Ortaklığın Faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisinde ki yeri hakkında bilgi :**

Portföy yönetmek amacıyla anonim şirket şeklinde ve ani şekilde kurulmuş olan şirketin hisse senetleri 2006 yılında İMKB'da işlem görmeye başlamıştır.Sektöründeki otuz şirketten biri olan Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 3.000.000.-YTL sermayesi ve 2.554.282,83-YTL.değerindeki portföyü ile sektörü içerisinde önemli bir paya sahiptir.

## **II- FAALİYETLER**

### **A- Yatırımlar**

#### **1- Cari Dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları**

Şirket 07.03.2006 tarihinde 20.000.000.-YTL kayıtlı sermaye tavanı ve 3.000.000.-YTL sermaye ile kurulmuştur.

#### **2- Teşvik tedbirlerinden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,**

Yoktur

### **B- Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler**

Yoktur

### **C- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler**

#### **1- Enaz Bir önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak Kurul'a gönderilen ayrıntılı bilanço ve tablonun kalemlerine ilişkin açıklamalar**

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2006
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>		<b>2.561.732</b>
Hazır Değerler	Not:4	78.489
Menkul Kıymetler (Net)	Not:5	2.247.843
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	224.193
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	300
Diğer Alacaklar (Net)	Not:10	-
Canlı Varlıklar (Net)	Not:11	-
Stoklar (Net)	Not:12	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (Net)	Not:13	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	Not:15	10.907
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>		<b>13.660</b>
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	-
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	-
Diğer Alacaklar (Net)	Not:10	-
Finansal Varlıklar (Net)	Not:16	-
Pozitif / Negatif Şerefiye (Net)	Not:17	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	Not:18	-
Maddi Varlıklar (Net)	Not:19	5.128
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	Not:20	8.532
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	Not:15	-
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>2.575.392</b>

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2006
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>31.759</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>31.759</b>
Finansal Borçlar (Net)	Not:6	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (Net)	Not:6	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	Not:8	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	13.557
Ticari Borçlar (Net)	Not:7	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Net)	Not:9	9.094
Alınan Avanslar	Not:21	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not:13	-
Borç Karşılıkları	Not:23	9.108
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-
Diğer Yükümlülükler (Net)	Not:10	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>-</b>
Finansal Borçlar	Not:6	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Not:8	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	-
Ticari Borçlar	Not:7	-
İlişkili Taraflara Borçlar	Not:9	-
Alınan Avanslar	Not:21	-
Borç Karşılıkları	Not:23	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-
Diğer Yükümlülükler	Not:10	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE</b>		<b>-</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>2.543.633</b>
<b>Sermaye</b>	Not:25	<b>3.000.000</b>
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>	Not:25	-
<b>Sermaye Yedekleri</b>	Not:26	-
<i>Hisse Senetleri İhraç Primleri</i>		-
<i>Hisse Senedi İptal Karları</i>		-
<i>Yeniden Değerleme Fonu</i>		-
<i>Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu</i>		-
<i>Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</i>		-
<b>Kar Yedekleri</b>	Not:27	-
<i>Yasal Yedekler</i>		-
<i>Statü Yedekleri</i>		-
<i>Olağanüstü Yedekler</i>		-
<i>Özel Yedekler</i>		-
<i>Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları</i>		-
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		-
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>(456.367)</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	Not:28	-
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>2.575.392</b>

## **NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 7 Mart 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 13 Mart 2006 tarih, 6511 Sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her birine 1.000.000 oy hakkı, (B) grubu payların her birine 1 oy hakkı tanınmıştır. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları portföyü işletmektir.

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2 kişidir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Şirketin yasal merkezi Büyükdere Caddesi Metrocity A Blok No:171 Kat:7 34330 1.Levent Beşiktaş İstanbul'dur.

## **NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri**

Şirket'in mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 no.lu "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla, Şirket 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla mali tablolarını bu esaslar çerçevesinde yeniden düzenlemiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Mali tablolar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmıştır. Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 7 Mart 2006 tarihinde kurulduğundan mali tabloları karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

## **NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

### **Konsolidasyon esasları**

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

### **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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

### **Nakit ve nakit benzeri değerler**

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. 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 (Not 4).

### **İlgili taraflar**

Bu mali tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilgili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. İlgili taraflarla dönem içerisinde genel olarak piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Not 9).

### **Alım-satım amaçlı menkul kıymetler**

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

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

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin ortalama değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Menkul kıymet alım-satım kar/zararı"na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden alınan faizler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

### NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Şirket, yatırım amaçlı menkul kıymetlerini satılmaya hazır menkul kıymetler ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflandırmaktadır.

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle mali tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle mali tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltilmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

#### Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle menkul kıymetler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

#### Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

#### İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra mali tablolara yansıtılır.

#### Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Merkez Bankası Türk lirasına çevrilmiştir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endekslili parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

#### Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat	4, 5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

### NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları ile yazılımlardan oluşmaktadır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, herbir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere aşağıdaki ekonomik ömürler esas alınarak hesaplanmaktadır.

Haklar	3 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Not 16).

#### Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibariyle süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda mali tablolara yansıtılır.

#### Vergi

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın % 15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır. Şirket 07.03.2006 tarihinde kurulmuş olduğundan 30.06.2006 tarihi itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

#### Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

Sermaye artırımına ilişkin katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

#### Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, ücret ve komisyonlarla ilgili olanlar haricinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

##### *Kredi riski*

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

##### *Faiz oranı riski*

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2006 itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	<u>Aktifler</u>	<u>YTL(%)</u>
Devlet tahvili		21,00
Repo		17,50
BPP		17,50

**31 Aralık 2006**

Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile Not 3 Likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri aynıdır. Bu sebeple, bu mali tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

### NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2006						
	1 aya	3 aya	3 ay -	1 yıl -	Vadesiz	Toplam
	kadar	kadar	1 yıl arası	5 yıl arası		
Hazır Değerler					78.489	78.489
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	459.866				1.787.977	2.247.843
Ticari Alacaklar (net)	224.193					224.193
İlişkili taraflardan alacaklar	300					300
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	10.907					10.907
Ticari Alacaklar						0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar					13.660	13.660
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>695.266</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.880.126</b>	<b>2.575.392</b>
Ticari Borçlar (net)						0
İlişkili taraflara borçlar	9.094					9.094
Diğer finansal yükümlülükler	13.557					13.557
Borç Karşılıkları					9.108	9.108
Diğer Yükümlülükler (net)						0
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>22.651</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.108</b>	<b>31.759</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>672.615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.871.018</b>	<b>2.543.633</b>

#### Kur riski

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

#### Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Halihazırda krediler için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu enstrümanlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı



### NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu enstrümanlar için rayiç değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri rayiç değerlerin tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

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

#### **Finansal aktifler:**

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### **Finansal pasifler:**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

#### **Hisse başına kar**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, mali tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

#### **Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 31).

### NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2006
<b>Hazır değerler</b>	
Takasbank VOB	78.241
Yapıkredi	3
Diğer*	245
	<b>78.489</b>

\* Bakiye, Şirket’in Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Nuro Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesabından oluşmaktadır.

### NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2006
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>	
Hisse Senetleri	1.793.267
Hisse Senetleri değer artışı/azalışı	-5.290
Devlet Tahvili Ters repo	459.000
Devlet Tahvili Ters repo değer artışı/azalışı	866
	<b>2.247.843</b>

**NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR**  
Yoktur

**NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2006
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	
İMKB takas alacakları	224.193
	<b>224.193</b>

**NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI**  
Yoktur.

**NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**a) İlişkili taraflardan alacaklar:**

	31 Aralık 2006
Personelden alacaklar	300
	<b>300</b>

**b) İlişkili taraflara borçlar:**

	31 Aralık 2006
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.094
	<b>9.094</b>

**c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:**

Yoktur.

**d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:**

Yoktur.

**e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:**

Yoktur.

**NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2006
<b>Diğer Finansal Yükümlülükler</b>	
Ödenecek vergi ve fonlar	13.557
	<b>13.557</b>

**NOT 11 - CANLI VARLIKLAR**

Yoktur.

**NOT 12 - STOKLAR**

Yoktur.

**NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Yoktur

**NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın % 15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır. Şirket 07.03.2006 tarihinde kurulmuş olduğundan 31.12.2006 tarihi itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

**NOT 15- DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER****Diğer Cari Varlıklar****31 Aralık 2006**

Peşin ödenen vergi ve fonlar	10.791
Gelecek aylara ait giderler	116
	<b>10.907</b>

**NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur.

**NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE**

Yoktur.

**NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur.

**NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR**

	7 Mart 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<b>Maliyet</b>				
Tesis Makina ve Cihazlar		3.710		3.710
Demirbaşlar		2.932		2.932
Diğer Maddi Duran Varlıklar				-
	-	<b>6.642</b>	-	<b>6.642</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Tesis Makina ve Cihazlar		(928)		(928)
Demirbaşlar		(586)		(586)
Diğer Maddi Duran Varlıklar				-
	-	<b>(1.514)</b>	-	<b>(1.514)</b>
<b>Net defter değeri</b>	-		-	<b>5.128</b>

**NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

	7 Mart 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<b>Maliyet</b>				
Haklar		1.770		1.770
Özel Maliyetler		9.190		9.190
	-	<b>10.960</b>	-	<b>10.960</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Haklar		(590)		(590)
Özel Maliyetler		(1.838)		(1.838)
	-	<b>(2.428)</b>	-	<b>(2.428)</b>
<b>Net defter değeri</b>	-			<b>8.532</b>

**NOT 21 - ALINAN AVANSLAR**

Yoktur.

**NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur.

**NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI****Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

	31 Aralık 2006
Denetim Ücreti	7.080
YMM ücreti	1.062
Diğer	966
	<b>9.108</b>

**NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR**

Yoktur.

**NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ**

Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar**	31 Aralık 2006	
	(%)	YTL
Talip Öztürk	%99	2.970.000
Tarık Cengiz	%0,25	7.500
Murat Araz	%0,25	7.500
Cevdet Aksu	%0,25	7.500
Sedat Acar	%0,25	7.500
Tarihi değerle sermaye	<b>%100,00</b>	<b>3.000.000</b>

\*\*Şirketin ortaklık yapısı 29 Mart 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul hazirun cetveline göre hazırlanmış olup Yönetim Kurulu'nun 05.04.2006 tarih ve MYO 009 sayılı toplantısında alınan karar gereğince, Talip Öztürk'e ait 2.700.000 YTL'lik B grubu hamiline paylar borsada 22.05.2006 ve 23.05.2006 tarihlerinde halka arz edilmiştir.

**NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR KARLARI**

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılırler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2006 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %20'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer alır.

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilirlerdir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2006</b>	
Sermaye	3.000.000
Hisse senetleri ihraç primleri	-
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	-
Özel yedekler	-
Yasal yedekler	-
Net dönem karı/(zararı)	(456.367)
Geçmiş yıllar karları	-
<b>Öz sermaye toplamı</b>	<b>2.543.633</b>

**NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU**

Yoktur .

**NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur .

**NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur.

**NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur .

**NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur .

**NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

**NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur .

**2- En az Bir önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak Kurul'a gönderilen ayrıntılı gelir tablosu ve bu tablonun kalemlerine ilişkin açıklamalar****METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU**

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

		<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		
Satış Gelirleri		204.230.606
Satış İndirimleri (-)		-
<b>SATIŞ GELİRLERİ (Net)</b>	Not:36	<b>204.230.606</b>
Satışların Maliyeti (-)	Not:36	(204.249.830)
Hizmet Gelirleri (Net)	Not:36	-
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz+temettü+kira (net)	Not:36	82.403
<b>BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI</b>		
		<b>63.179</b>
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	(515.122)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		
		<b>(451.943)</b>
	Not:38	
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar		68.457
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	Not:38	(72.881)
Finansman Giderleri (-)	Not:39	-
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		
		<b>(456.367)</b>
	Not:40	
<b>Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı</b>		-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR</b>		
		-
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>		
		<b>(456.367)</b>
	Not:41	
<b>Vergiler</b>		-
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		
		<b>(456.367)</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ: Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına karlılık:</b>		
	Not:42	(0,15)

## NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

### Satış gelirleri

31 Aralık 2006

Hisse senedi	57.047.698
Devlet tahvili	1.240.834
Repo devlet tahvili	143.539.347
Repo hazine bonusu	1.644.827
VOB gelirleri	757.900

204.230.606

### Satışların maliyeti

31 Aralık 2006

Hisse senedi	57.139.018
Devlet tahvili	1.234.112
Repo devlet tahvili	143.447.000
Repo hazine bonusu	1.643.000
VOB	786.700

204.249.830

### Esas Faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2006

Temettü gelirleri	45.358
Faiz gelirleri	37.045

82.403

## NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

### Faaliyet giderleri

31 Aralık 2006

Genel yönetim giderleri	207.437
Komisyon giderleri	234.185
Yatırım danışmanlığı gideri	73.500

515.122

## NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

### Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2006

Menkul kıymet reeskont geliri	68.457
-------------------------------	--------

68.457

### Diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2006

Menkul kıymet reeskont gideri	72.881
-------------------------------	--------

72.881

### **NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur.

### **NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI**

Yoktur.

### **NOT 41 - VERGİLER**

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılılmasın % 15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır.

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ( borsa yatırım fonları hariç) ve ortaklıklarının 31.12.2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olanıyla değerlendirilecektir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilecektir.

Bu fon ve ortaklıklar 31.12.2005 tarihinde mevcut olan portföylerini, bu tarihten sonra alıp satacakları menkul kıymetlerden ayrı olarak izleyeceklerdir. 01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az %25'i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesine göre %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılacaktır.

Bu fon ve ortaklıklar tarafından, 01.01.2006 tarihinden itibaren alınacak hisse senetleri portföyün bu kısmına dahil edilemeyeceği gibi bu tarihten sonra yapılacak hisse senetleri satışlarında öncelikle portföyün 31.12.2005 tarihindeki mevcut kısmından yapılmış kabul edilecektir. Ancak, 31.12.2005 tarihinden önce ihraç edilmiş tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulmasından elde edilen kazançlar, bu senetler tamamen itfa edilinceye kadar portföyün bu kısmında izlenecektir.

Söz konusu fon ve ortaklıkların, 01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç / iktisap edilen menkul kıymetlerin elden çıkarılması veya elde tutulması sonucu elde edilen ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları üzerinden Geçici 67 nci madde kapsamında %15 oranında tevkifat yapılacağı tabidir.

07.07.2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5527 sayılı kanun ile geçici 67. maddeye eklenen Bakanlar Kurulu'na bu maddedeki oranları değiştirmeye yönelik yetki verilmesine dair hüküm uyarınca 2006/10731 sayılı ve 23.07.2006 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı yayımlanmıştır ve bu tarihten başlamak üzere menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy kazançları üzerinden 01.10.2006 tarihine kadar %10, bu tarihten itibaren %0 stopaj uygulanacaktır. 01.01.2006 ile 23.07.2006 tarihleri arasında menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy kazançları üzerinden ise %15 stopaj yapılacaktır.

### **NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR**

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren ara dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,15 YKr dönem zararı isabet etmiştir.



### 3- Fon ve Nakit hareketlerine ilişkin açıklamalar

<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>31.12.2006</b>
Net dönem karı	(456.367)
<i>Düzeltilmeler</i>	
Amortisman (+)	3.942
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim (-)	-
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net (-)	-
Faiz gideri (+)	-
Faiz geliri (-)	-
Gider ve diğer karşılık tahakkukları (+)	-
Tasfiye edilen finansal varlık gideri (+)	-
Ana ortaklık dışı pay	-
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>	<b>(452.425)</b>
Menkul kıymetlerdeki değişim	(2.247.843)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	(224.193)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	(300)
Stoklardaki azalış (+)	-
Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)	(10.907)
Diğer duran varlıklardaki artış (-)	-
Ticari borçlardaki artış (+)	-
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	9.094
Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-)	13.557
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim	9.108
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(2.903.909)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	
Maddi varlık satın alımları (-)	(6.642)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	(10.960)
Maddi varlık satışı (+)	
Sermayedeki değişim	3.000.000
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>2.982.398</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	
Faiz ödemeleri (-)	
Alınan faizler (+)	-
Banka kredilerindeki artış (+)	
Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-)	
Ödenen temettüleri (-)	
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış</b>	<b>78.489</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>-</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>78.489</b>

**4- Yukarıdaki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan, mali durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar.**

Şirketin 2006 yılında satışları 204.230.606 YTL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 204.249.830 YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2006 yılında 515.122 YTL'lik faaliyet gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 82.403.-YTL.'lik temettü+faiz geliri ve (4.424).-YTL. menkul kıymet değer düşüklüğü gerçekleşmiştir.

Dönem Zararı 456.367.-YTL olarak gerçekleşmiştir.Şirketin 31.12.2006 tarihi itibariyle 3.000.000.-TL.tutarında , tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup,aktif toplamı 2.575.392.-YTL'dir.31.12.2006 itibariyle kısa vadeli borçların özsermayeye oranı %1,249'dur.

**5- Yukarıda yer alan açıklamalar doğrultusunda, ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler.**

Şirketin yeni yılda kar'a geçmesi hedeflenmektedir.

**6- Hesap Döneminin kapanmasından ilgili raporların görüşüleceği Genel Kurul Toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar**

01.01.2006-31.12.2006 Döneminin kapanmasını takiben meydana gelen önemli bir olay bulunmamaktadır.

**7-Ortaklığın Gelişimi Hakkında yapılan öngörüler**

Ortaklığımız riski düşük ve optimum hedeflerle düşük maliyet getiri politikasını benimsemiştir.Şirketimiz bu mevcut yönetim politikalarına ek olarak önümüzdeki dönemde yabancı menkul piyasalarında yatırım yapmayı öngörmektedir.

**8- Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

Şirketimiz yeni maliyet oluşturmadan mevcut personel ve danışman firmanın kişisel becerileri ile araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu amaçla teknolojik gelişmeler izlenmete ve bu doğrultuda yatırımlar yapılmaktadır.

**9- TTK 329.Maddesi Hükümleri Çerçevesinde ortaklığın kendi hisselerini elde etmesi durumuna ilişkin bilgiler**

Ortaklığın kendi hisselerini elde etmesi durumu bulunmamaktadır.

**D- İdari Faliyetler**

**1- Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,**

Şirketimiz Genel Müdürlük Görevini Murat ARAZ yürütmektedir, kendisi halen Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.' , Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve şirketimizde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır

## 2- Personel ve İşçi Hareketleri

Şirketin 31.12.2006 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli sayısı 2 kişidir.Şirketimiz yıl içerisinde kurulmuş olduğundan 2 kişi göreve başlamıştır.

## 3- Toplu Sözleşme Uygulamaları

Yoktur

## 4- Kıdem Tazminat Yükümlülük Durumu

31.12.2006 itibari ile kıdem tazminatına hak kazanan personelimiz yoktur.

## 5- Personel ve İşçiye sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirketimizde personele Maaş + prim uygulaması yapılmaktadır.

## III-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

### 1.KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetimi, halka açık kurumların uymaları tavsiye edilen ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” ‘nde yer alan prensiplere, eşitlik, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk kavramları çerçevesinde uyma ve uygulama konusunda tam bir irade beyan etmiş ve bu konudaki çalışmalarını hızlandırmıştır.

Şirketimiz, yeni kurulmuş olup, “Kurumsal Yönetim İlkeleri” ‘nin uygulamaya alınması ile ilgili gereken eksikliklerin en kısa süreçte giderilmesi konusundaki kararlılığı sürmektedir.

### BÖLÜM I – PAY SAHIPLERİ

#### 2.Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi

Pay sahipleri ile ilişkiler konusunda özel bir birim, şirket giderlerinin artmaması amacıyla oluşturulmamış olup, bu ilişkiler genel müdür ve muhasebe personeli tarafından yürütülmektedir.

#### 3.Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Web sayfamızda şirketimize ait her türlü bilgi güncel olarak takip edilebilmektedir, Şirketle ilgili önemli bilgiler özel durum açıklaması olarak aynı gün içerisinde en seri haberleşme yolu ile duyurulmaktadır. Şirket portföyündeki varlıkların ayrıntılı dökümü ve portföy değeri haftalık dönemler itibariyle İMKB’ na iletilmekte, ve İMKB Günlük Bülteninde yayınlanmakta olup aynı dönemlerde de web sayfamızda aynı bildirim ilan edilmektedir, ayrıca portföy değeri şirket merkezinde ortakların incelemesine sunulmaktadır. Ana Sözleşmemizde özel denetçi atanmasına ilişkin özel bir düzenleme bulunmamaktadır, bununla birlikte TTK ile düzenlenen özel denetçi atanması talebine ilişkin olarak dönem içinde şirketimize bir başvuruda bulunulmamıştır.

Pay sahiplerinin Genel Kurul tarihi, Temettü oranı, Sermaye artırım oranları ve süreleri ile ilgili hususlar hakkında bilgi alması, bilgilenmesi ilan verilmesi yoluyla sağlanmaktadır. Şirketimiz pay sahipleri tarafından bilgi amaçlı olarak aranmamıştır. Ancak yazılı olarak ve telefonla pay sahipleri tarafından ileri sürülen talepler olduğu takdirde şirketimizce karşılanacaktır. Pay sahiplerinin faaliyet raporu talepleri olduğu takdirde karşılanacağı kararlaştırılmıştır.

#### **4.Genel Kurul Bilgileri**

Şirketimiz ortaklar olağanüstü genel kurul toplantısı 29.03.2006 tüm pay sahiplerinin katılımı ile ilansız olarak yapılmıştır. Medyanın katılımı olmamıştır. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında pay sahipleri tarafından soru sorma hakkı kullanılmamıştır. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Divan kurulunun oluşturulması, Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek huzur hakkı ve Denetçilere verilecek ücrete ilişkin önerge verilmiş ve verilen önergeler oybirliğiyle kabul edilmiştir.

Yatırım Ortaklıklarının mal varlığı alımı satımı, kiralanması gibi hususlarda sınırlamalar ve oranlar Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VI No:4 tebliği ile açıklanmış olup, Tebliğ'de yer alan sınırlama ve düzenlemeler şirket Ana Sözleşmesinde aynen yer almaktadır. Bu nedenle belirtilen konularda ayrıca Genel Kurul karar alınması hususunda Ana Sözleşmede özel bir düzenleme yer almamaktadır. Genel Kurul Toplantımız şirket merkezinde yapılmıştır ve Genel Kurul Tutanakları Şirket merkezi olan Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok K:7 1.Levent/İSTANBUL adresinde sürekli olarak pay sahiplerimizin incelemesine açık tutulmaktadır.

#### **5.Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Şirketimizde sadece Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu payların her birinin 1.000.000 adet oy hakkı bulunmaktadır. Karşılıklı iştirak içinde bulunan şirketler Genel Kurul toplantısında oy kullanmamıştır. Ana Sözleşmemizde birikimli oy kullanımı ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

#### **6.Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Şirketimizin karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu,Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler ve şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde Genel Kurul Tarafından verilen karar ile dağıtılmaktadır.

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır: a) Kalanım % 5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

b) Kalandan, Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

c) Safi kardan a ve b bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra Genel Kurul kalan kısmı, kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye, olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya veya Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kar payı olarak vermeye yetkilidir. Ancak yasa hükmü ile ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile Ana Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

d) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince, ikinci tertip kanuni yedek akçenin hesaplanmasında, net kardan % 5 oranında kar payı düşüldükten pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmın onda biri esas alınır ve ikinci tertip kanuni yedek akçeye olarak ayrılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Şirketimiz yeni kurulmuş olduğundan, henüz kar dağıtımı yapılmamıştır.

#### **7.Payların Devri**

Şirket Ana Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 8.Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz Bilgilendirme politikası Ana Sözleşmemizde aşağıdaki şekilde belirtilmiştir;

Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede;

- Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kuruluna iletir. Portföy yapısı ile değerini ortakların incelemesine sunar.
- Mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde portföydeki menkul kıymetlerin türleri itibariyle maliyet ve rayiç bedelleriyle gösterildiği portföy değeri tablosu ve bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK' nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir.
- Yönetim Kurulunca hazırlanan kar dağıtım önerisini ve kar dağıtım tarihi öngörüsünü ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde Sermaye Piyasası Kuruluna ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na bildirir.
- Sermaye Piyasası kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, söz konusu bilgi ve/veya belgelerin istenmesini takip eden 6 işgünü içerisinde kurul'a gönderir.

### 9.Özel Durum Açıklamaları

2006 yılı içerisinde 7 (yedi) adet özel durum açıklaması yapılmış olup, bu açıklamalarla ilgili SPK veya İMKB tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiştir.

### 10.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimiz internet sitesi [www.metroyo.com.tr](http://www.metroyo.com.tr) 'dir İnternet sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm madde 1.11.5.'te sayılan bilgilere yer verilmektedir. Web sitemizin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalarımız devam etmektedir.

### 11.Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin sahip oldukları oy oranları aşağıda verilmiştir:

Ortaklar	Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (YTL)	Oran (%)
Talip ÖZTÜRK	A	29.700	29.700	0,99
Tarık CENGİZ	A	75	75	0,0025
Murat ARAZ	A	75	75	0,0025
Cevdet AKSU	A	75	75	0,0025
Sedat ACAR	A	75	75	0,0025

Şirketimiz A Grubu paylar imtiyazlı pay olup, Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

### 12.İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıda belirtilmiştir.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Ünvanı</b>
Tarık CENGİZ	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür
Cevdet AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi
Sedat ACAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Hayati ÜSTÜN	Yönetim Kurulu Üyesi
Özgecan FIRILDAK	Portföy Yönetim Müdürü
Canan AKDERE	Muhasebe, Takas ve Operasyon Sorumlusu

### **BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**

#### **13.Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz menfaat sahiplerini bilgilendirme hususunda kamuya yapılan özel durum açıklamalarının yanı sıra, isterlerse şirket merkezimizi arayarak yetkili kişilerden bilgi alabilmekte olup, internet sitemizden de faydalanabilmektedirler.

#### **14.Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

#### **15.İnsan Kaynakları Politikası**

Şirketimizde herhangi bir insan kaynakları yönetimi oluşturulmamıştır ancak personel işerinin takibi amaçlı 1 kişi tarafından bu görev yürütülmektedir.Buradaki amaç şirket giderlerini azaltarak karlılığı artırmak olarak belirlenmiştir. Şirketimiz insan kaynakları yetkilisi olarak Canan AKDERE atanmıştır. Çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

#### **16.Müşteri ve Tedarikçilerle ilişkiler Hakkında Bilgiler**

Şirketimiz Menkul Kıymet Portföyü İşletmeciliği alanında faaliyet gösterdiğinden, mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyetini sağlamaya yönelik bir çalışmamız bulunmamaktadır.

#### **17.Sosyal Sorumluluk**

Şirketimizin çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamuya yönelik faaliyetleri (desteklenen/öncülük edilen sosyal çalışmalar, bölge insanlarına yönelik çalışmalara v.b.) bulunmamaktadır. Ayrıca dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

#### **18.Yönetim Kurulunun 18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Şirketimiz yönetim kurulu aşağıdaki gibidir. Şirket işleri ve yönetimi, genel kurul tarafından seçilen yönetim kurulu tarafından yürütülür.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Ünvanı</b>	<b>İcarı olup olmadığı</b>
-------------------	---------------	----------------------------

Tarık CENGİZ	Yönetim Kurulu Başkanı	icracı değil
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür	icracı
Cevdet AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi	icracı değil
Sedat ACAR	Yönetim Kurulu Üyesi	icracı değil
Hayati ÜSTÜN	Yönetim Kurulu Üyesi	icracı değil

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Murat ARAZ Yönetim Kurulundaki görevine ek olarak Genel Müdürlük görevini de asaleten yürütmektedir. Şirketimiz yapısı gereği Yönetim Kurulunda bağımsız üye bulunmamakta olup, Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış ve sınırlanmamıştır.

### 19.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketimiz Ana sözleşmesinin 17.maddesi “Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun T.C vatandaşı olmaları ve T.Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.” şeklindedir. Yönetim Kurulu Üyeleri ilke SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin IV. bölümünde yer alan niteliklerle örtüşmekte olup, ayrıca Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 22.maddesinde aranan şartları da taşımaktadır. Şirket yönetimi konusunda uzman ve deneyimli, mali tablo ve raporlama yeteneği bulunan yüksek öğrenim görmüş kişilerden oluşmaktadır.

### 20.Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefler

Şirketimizin İnternet sitesinde de belirtildiği üzere, Şirketimizin misyonu/vizyonu; Mevzuatla belirlenmiş ilke ve kararlar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası menkul kıymetler portföyü işletmektir. Bu amaçtan yola çıkarak Şirketimiz yatırım riskini en aza indirerek karlılığı en yüksek düzeyde tutacak portföy çeşitlendirmesini hedefleyerek, portföy değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırma ve çalışmalar yaparak, sermayesini uzun vadede değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

Yönetim Kurulu, yöneticiler tarafından hazırlanan stratejik hedefleri şirket menfaatleri doğrultusunda belirleyerek, karara bağlayıp sonuçlandırmaktadır. Şirketin faaliyetleri günlük, haftalık, aylık, üçer aylık ve yıllık periyotlarda yönetim kurulu tarafından incelenerek gözden geçirilmektedir.

### 21.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz Yönetim Kurulu günlük ve dönemsel raporlar ile şirketimizde bir iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve düzenli olarak kontrol yapmaktadır. Ayrıca Ana Sözleşmenin 12.maddesinde belirtilen portföy oluşturulması ve riskin dağıtılmasına ilişkin esasları takip etmektedir.

### 22.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumlulukları, fonksiyonları Ana Sözleşmede yer almaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 20.maddesinde yazıldığı gibi; Şirket, Yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile Genel Kurulca Kendisine verilen görevleri ifa eder.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvan altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

Kimlerin şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulunca tespit edilir. Şirketi ilzama yetkili olanlar, Şirket ünvanını ilave etmeye mecburdurlar.

Madde 21- Yönetim Kurulunca, şirket işlerinin yürütülmesi için Genel Müdür ve yeterli sayıda müdür atanır. Genel Müdürün yüksek öğrenim görmüş, işletme, finansman, mali analiz, sermaye piyasası ve borsa mevzuatı

konusunda yeterli mesleki bilgi ve tecrübeye sahip olması ve gerekli ahlaki nitelikleri taşıması şarttır. Ayrıca , Genel Müdür ve müdürlerin Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.

Genel Müdür, Yönetim Kurulu Kararları doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için Genel Müdür atanabilir.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanununun 319 uncu maddesi çerçevesinde Murahhas Üye ve Murahhas Müdür atamaya yetkilidir.

### **23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Şirketimiz ana sözleşmesinin 18. maddesinde de belirtildiği üzere; Yönetim kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine Başkan Yönetim Kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının yarısından bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Üye sayısının tek sayı olması durumunda toplantı nisabının belirlenmesinde üye sayısının bir fazlası olan buçuklu sayı bir üst tam sayıya iblağ edilir.

Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanmazlar.

Yönetim kurulumuz 2006 dönemi içerisinde 24 kez toplanarak konuları karara bağlamıştır. Toplantılara %85,85 oranında katılım olmuş ve katılanların oybirliğiyle kararlar alınmıştır. Toplantı esnasında yönetim kurulu üyeleri tarafından herhangi bir red oyu kullanılmamıştır.

### **24.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Şirketimiz ana sözleşmesinin 22.maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ve Müdürler, Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.



**25.Etik Kurallar**

Şirketimiz personel işleri yönetmeliği ile çalışanlar için etik kurallar oluşturulmuş ancak kamuoyuna açıklanmamıştır.

**26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimiz denetimden sorumlu komite üyesi iki kişiden oluşmuştur. Komite Üyesi Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir. Şirketimiz Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunu takip ettiğinden ayrıca komite oluşturulmamıştır.

**27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir hak, menfaat ve ücret yoktur. Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine borç vermemiş kredi kullandırmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

**IV-KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ**

SPK'nın Seri:XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" kapsamında mali tabloda ortaya çıkan 456.367.-YTL'lik dönem zararının Geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesi uygun görülmüştür.

**YÖNETİM KURULU**

TARIK CENGİZ

MURAT ARAZ

CEVDET AKSU

HAYATİ ÜSTÜN

SEDAT ACAR