

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
2008 YILI FAALİYET RAPORU****I – GİRİŞ**

- 1 **Raporun Dönemi** : 01.01.2008 – 31.12.2008
- 2 **Ortaklığın Ünvanı** : Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 **Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/12/2008 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):**

Yönetim Kurulu Başkanı	: Tarık CENGİZ	25.05.2007 – 09.05.2008
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ARAZ	25.05.2007 – 09.05.2008
Yönetim Kurulu Üyesi	: Sedat AÇAR	25.05.2007 – 09.05.2008
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hayati ÜSTÜN	25.05.2007 – 09.05.2008
Yönetim Kurulu Başkanı	: Tarık CENGİZ	09.05.2008 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ARAZ	09.05.2008 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Sedat AÇAR	09.05.2008 – 06.08.2008
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hayati ÜSTÜN	09.05.2008 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Uğur DAĞISTANLI	06.08.2008 –
Denetçi	: Uğur ÖZTÜRK	25.05.2007 – 09.05.2008
Denetçi	: Semih KUNTER	25.05.2007 – 09.05.2008
Denetçi	: Uğur ÖZTÜRK	09.05.2008 –
Denetçi	: Semih KUNTER	09.05.2008 –

**4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:**

2008 yılı başında hükümet tarafından alınan bir kararla Leasing sektörüne daha önce tanınmış olan KDV avantajının kaldırılması, bu sektör üzerinde ve bu sektör hisseleri üzerinde oldukça büyük bir olumsuzluk yaratmıştır. Ekonomimizin gelişip büyümesinde KOBİ lerin yoğun olarak kullandığı Leasingli alımlar nedeniyle geleceğine inandığımız bu sektör hisselerine yapmış olduğumuz yatırımlar, hükümetin ani ve sektör yöneticileriyle konuşulup tartışılmadan alınmış kararı sonucu önemli zararlara yol açmıştır.

İşletmemizin performansı üzerinde bir diğer önemli etmen ise yaz ayları süresince iç siyasette yaşanan gerginlik ortamı olmuştur. İktidar partisinin kapatılması için açılan dava, yabancı yatırımcıların ülkemiz piyasalarına yapmakta oldukları Portföy yatırımlarını durma noktasına getirmiş, hatta sıcak para çıkışına da neden olmuştur. Bu olumsuz para hareketleri İMKB endeksinin negatif yönde etkilenmesine ve portföyümüzde kayıplar yaşanmasına neden olmuştur. Davanın sonucunda iktidar partisinin kapatılmaması kararı alınmış olmakla birlikte, yaratılan olumsuz havanın etkisi piyasalarda ciddi dalgalanmalar yaratmış ve güvensizlik ortamını körüklemiştir.

Dünyanın en büyük ekonomisi olan ABD ekonomisinde yaşanan ekonomik kriz ve bu krizin ABD sermaye piyasalarına yansıyan olumsuz etkisi, diğer dünya piyasalarında da olumsuz etkileşime neden olarak dalgalanmalara ve önemli düşümlere neden olmuştur. ABD’de en büyük bankalar batma noktasına gelmiş, bazıları devletleştirilmek suretiyle kurtarılmak durumunda kalmış bazıları ise kaderine bırakılmıştır. Bu süreç likidite ve güven sorunu yaratmış kurumlar günlük nakit ihtiyaçlarını karşılayamaz duruma gelmiştir. Benzer iflaslar bankacılık kesimiyle kalmamış, sigortacılık ve sanayi şirketlerine de sıçramış, sonuçta ABD hazinesi çok büyük boyutlu kurtarma paketleri ilan ederek, ekonomi ve piyasaları kontrol altına almaya çalışmıştır. Bu durum ABD tarihindeki en büyük borsa endeksi düşüşlerine neden olmuş ve bu düşüşler Hedge fonlar aracılığıyla tüm dünya borsalarında satış dalgası yaratarak portföylerde ciddi zararlar oluşmasına neden olmuştur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Dünyanın en büyük ekonomisi konumundaki ABD ekonomisinde ekonomik büyüme verileri eksi gelmeye başlamıŐ ve finansal kriz yerini ekonomik krize bırakmıŐtır. Bu durum tüm dünya ekonomilerine olduğu gibi bizim ekonomimize de olumsuz olarak yansımıŐtır. Gerek enflasyon gerekse ekonomik büyüme tahminleri olumsuz yönde revize edilmiştir. Olumsuz ekonomik gelişmeler faaliyet alanımız olan sermaye piyasamızı etkilemiŐ ve karlılığımızda düşüşlere neden olmuştur. İMKB endeksi yıl içinde gördüğu 58,000 puan seviyelerinden 23,000 puanlı seviyelere yaklaşık %60 oranında düşüş göstermiŐtir. Korunma amaçlı bir piyasa olarak kullanılması gereken Vadeli işlemler piyasasında bu dönemde çok yüksek bir oynaklık göstererek korunma amaçlı olarak güven vermeyen bir görüntü çizmıŐtir.

Bunlara ek olarak özellikle ham petrol fiyatlarında büyük dalgalanmalar yaşanmıŐ ve brend tipi petrolün varil fiyatı 100 USD seviyesinden 140 USD seviyesine kadar yükselmiŐ, sonra düşerek 30 USD seviyelerinin altına gerilemiŐtir. Tüm bu yüksek volatilitte, Dünya sermaye piyasalarını olumsuz etkilemiŐ ve ciddi satıŐlar yaşanmasına neden olmuştur.

Özellikle yılın son çeyreğine girerken ABD'nin önemli yatırım bankalarından Lehman Brothers'in içine düŐtüđu zor finansal durumdan kurtarılmayarak ABD hükümeti tarafından batmasına izin verilmesi, tüm dünya finansal piyasalarında büyük çalkantıya sebep olmuştur. Tüm dünya ülkelerinde önemli bankaların batması süreci hızlanmıŐ, hatta sigorta sektörü Őirketleri ve büyük reel ekonomi Şirketlerine bu olumsuz dalgadan fazlasıyla etkilenmiŐlerdir. ABD kaynaklı olarak başlayan ve tüm dünya ekonomilerini sarsan bu kriz dalgasını önlemek için başta ABD hükümeti tarafından olmak üzere tüm gelişmiŐ dünya ekonomilerinde ekonomik tedbir ve destek paketleri açıklanmıŐtır. ABD`de açıklanan bu ekonomik paketlerin toplam büyüklüğu 1 Trilyon USD seviyesine ulaşmış olmasına rağmen krizin seyrinde henüz bir yavaşlama gerçekteşmemiŐtir.

Tüm dünyada bu gelişmeler yaşanırken Türkiye`de maalesef ekonomik krizin engellenmesine veya etkisinin yumuŐatılmasına yönelik olarak hükümet tarafından herhangi bir grıŐimde bulunulmamıŐ, tüm ekonomist ve işadamlarının IMF ile yeni bir anlaşma yapılması gerekliliğini vurgulamalarına rağmen bu konuda da henüz somut bir ilerleme gerçekteştilirilmemiŐtir. Sonuç olarak yılın son çeyreğinde dolar kuru 1.20 seviyelerinden 1.70 seviyelerine kadar %40` ı aşan oranda yükselmiŐ ve Türk Lirasının değer yitirmesi sonucunu doğurmuŐtur. Bu gelişmeler portföy karlılığımıza olumsuz etkilerde bulunmuŐtur.

**5. İşletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığu politikalar:**

Maliye Bakanlığı ile sektörümüz arasında BSMV kesintilerine yönelik olarak görüş ayrılığı baş göstermiŐ ve Maliye Bakanlığı tüm sektörümüzdeki işletmelere olduğu gibi bizim işletmemize de geriye yönelik olarak birikmiŐ bir vergi borcu çıkartmıŐ ve ödenmesini talep etmiŐtir. Ancak gerek sektör kuruluŐu olan Kurumsal Yatırımcılar Birliği nezdinde yapılan toplantılar, gerekse hukukçularımıza danıŐılması sonucunda bu vergi borcuna itiraz edilmesi ve mahkemeye başvurulması kararı alınmıştır. Temmuz ayı içerisinde ilgili mahkemeye başvurularak yargı süreci başlatılmıŐtır. Sektörde benzer konumda bulunan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının da benzer yolu izledikleri bilinmektedir. Bu dava süreçlerinin yatırım ortaklıkları lehine sonuçlanmaya başladığıнын kamuoyuna yapılan duyurulardan öğrenilmeye başlanması sonucunda Şirketimiz adına doğru bir yol izlemiŐ olduğumuza duyduğumuz güven artarak pekiŐmiŐtir.9.maddede açılan davalara ilişkin detaylı bilgi verilmiştir.

**6. İşletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığu yatırım ve temettü politikası:**

İşletmemiz kar dağıtım politikasına ilişkin bilgiye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporunda yer verilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****7. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:**

İşletme finansman ihtiyacını şirket portföyü ve şirket ortaklarından bedelli sermaye artırımını yolu ile karşılamaktadır. Şirketimiz risk yönetim politikalarına ilişkin bilgilere Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporunun içinde yer verilmektedir.

**8. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:**

Yoktur.

**9. Hesap döneminin kapanmasında ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:**

Şirketimiz adına düzenlenen 2006'nın Mart ayından Aralık ayına kadar ve 2007 Ocak ayından Aralık ayına Kadarki dönemlerine ait Banka Muamele Vergisinden kaynaklanan vergi ceza ihbarnamelerine karşı 18.06.2008 tarihinde şirketimiz tarafından ayrı ayrı dava açılmış olup söz konusu davalar İstanbul 9. Vergi Mahkemesinin 2008/2033 ve 2008/2034 Esas noları ile Mart 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 7. Vergi Mahkemesinde 14.05.2008 tarihinden 2008/1632 Esas No ile Nisan 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 5. Vergi Mahkemesinde 13.06.2008 tarihinden 2008/1948 Esas No ile Mayıs 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 5. Vergi Mahkemesinde 16.07.2008 tarihinde 2008/2483 Esas No ile Haziran 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 14.08.2008 tarihinde 2008/2936 Esas No ile Temmuz 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 4. Vergi Mahkemesinde 15.09.2008 tarihinde 2008/3191 Esas No ile Ağustos 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 8. Vergi Mahkemesi'nde 26.09.2008 tarihinde 2008/3424 Esas no ile, Eylül 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 8. Vergi Mahkemesi'nde 10.11.2008 tarihinde 2008/3878 Esas no ile dava açılmıştır. Ocak 2008 ve Şubat 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla tahakkuk ettirilmiş olan Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 8. Vergi Mahkemesi'nde 10.11.2008 tarihinde 2008/3871 ve 2008/3872 Esas no ile, Ekim 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 11. Vergi Mahkemesinde 26.11.2008 tarihinde 2008/685 Esas No ile dava açılmıştır. Ocak 2008 ve Şubat 2008 dönemine ait Banka Muamele vergisinden kaynaklanan ceza ihbarnamelerimiz için İstanbul 11. Vergi Mahkemesinde 26.11.2008 tarihinde 2008/686 ve 2008/687 Esas no ile, Kasım 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 6. Vergi Mahkemesinde 09.01.2009 tarihinde 2009/63 Esas No ile, Aralık 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 7. Vergi Mahkemesi'nde 05.02.2009 tarihinde 2009/329 Esas No ile davalar açılmış olup davalar henüz derdesttir.

İstanbul 7.Vergi Mahkemesi'nde Mart 2008 dönemi için 14.05.2008 tarihinde 2008/1632 esas sayılı dosya ile Şirketimiz Bsmv Vergi tutarının iadesi için açılan davada, İstanbul 7.Vergi Mahkemesi'nde 2008/1632 esas sayılı dosya ile açılan dava 2008/3765 sayılı ve 30.12.2008 tarihi kararla lehimize sonuçlanmıştır.

**10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:**

Ortaklığımız riski düşük ve optimum hedeflerle düşük maliyet yüksek getiri politikasını benimsemiştir. Bu politikaların yeni dönemde de devamı öngörülmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri :**

Şirketimiz yeni maliyet oluşturmadan portföy yöneticimizin ve danışman firmanın araştırma bölümünün desteği ile araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu amaçla teknolojik gelişmeler izlenmekte ve bu doğrultuda yatırımlar yapılmaktadır.

**12. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:**

Yoktur.

**13. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:**

Yoktur.

**14. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içindeki 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 otuzdört şirketten biri olan Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 3.000.000.-YTL sermayesi ve 1.313.142-YTL değerindeki portföyü ile sektörü içerisinde yer almaktadır.

**15. Yatırımdaki gelişmeler, Teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,**

Yoktur.

**16. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmasını içeren açıklamalar**

İşletmemiz Yatırım Ortaklığı olması sebebiyle bu bölüme konu husus bulunmamaktadır.

**17. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,**

İşletmemiz Yatırım Ortaklığı olması sebebiyle bu bölüme konu husus bulunmamaktadır.

**18. Seri:XI No:29 sayılı tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlene finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,**

Şirketin 2008 yılında satışları 138.404.126.-YTL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 139.308.712.-YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2008 yılında 529.153.-YTL'lik faaliyet gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 29.215.-YTL.'lik faiz+temettü geliri ve 35.491.-YTL. menkul kıymet değer artışı gerçekleşmiştir.

Dönem Zararı 1.613.646.-YTL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31.12.2008 tarihi itibarıyla 3.000.000.-YTL.tutarında , tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup,aktif toplamı 1.353.033.-YTL'dir. 31.12.2008 itibarıyla kısa vadeli borçların özsermayeye oranı %2,799'dir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**19. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler**

Ekonomik ve siyasi konjenktörün yakından takip edilmesi ve riskin düşük tutulmasına dikkat edilmektedir.

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

Şirketimiz Genel Müdürlük Görevini Yönetim Kurulu Üyemiz 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

**21. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları :**

Şirketimizin 31.12.2008 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli sayısı 3 kişidir.Şirketimizden yıl içerisinde 1 personelimiz işten ayrılmış 1 personelimiz işe başlamıştır.Firmamızda toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

**22. Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:**

Şirketimizde personele Maaş + prim uygulaması yapılmaktadır.

**23. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:**

Yoktur.

**24. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi.**

Yoktur.

**II-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.

**PAY SAHİPLERİ**

**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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 dönem içinde Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısı kanun ve ana sözleşmede aranan toplantı nisabının mevcut olması ile gerçekleştirilmiştir. Medyanın katılımı olmamıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı 21.04.2008 tarihli özel durum açıklaması yoluyla İMKB günlük bülteninde, 24.04.2008 tarih ve 3890-1291 sayılı Referans Gazetesinde, 24.04.2008 tarih 15018 sayılı yerel Gazete 34 gazetesinde ve 24.04.2008 tarih ve 7048 sayılı T.T.S.G duyurulmak suretiyle genel kurul çağruları yapılmıştır. A grubu imtiyazlı pay sahiplerine Toplantı yer ve saati, Toplantı gündemi ve Vekaletname örneği iadeli taahhütlü olarak posta yoluyla gönderilmiş, ayrıca elden de teslim yapılmıştır. Şirket hamiline yazılı pay sahiplerine ise yukarıda belirtilen şekilde 15 gün öncesinden bildirim yapılmıştır. 2007 yılına ait Faaliyet Raporu ve Mali Tablolar Olağan Genel Kurul tarihinden 15 gün öncesinden itibaren şirket merkezinde şirket ortaklarının incelemesine sunulmuştur. Olağan Genel Kurul Toplantısında, Divan kurulunun oluşturulmasına, Yönetim Kurulu üyelerinin ve Denetim Kurulu üyelerinin 1 yıl süre ile seçilmelerine, 2007 yılı faaliyetleri sonucu, Bağımsız Denetim firmasının 2008 yılı için onanmasına, kar dağıtımı yapılmamasına, Yönetim Kurulu Üyelerine huzur hakkı verilmemesi ve Denetçilere ücret verilmemesine ilişkin öneriler verilmiş ve verilen öneriler 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



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır: a) Kalanın % 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 kar dağıtım politikası mevcut olup aşağıda verilmektedir ;

- Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda en az %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması,

- Birinci temettü tutarının Şirket ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabileceği hususunun da dikkate alınmasına.

Şirketimiz kar dağıtım politikası 09 Mayıs tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında şirket ortaklarının bilgisine sunulmuştur.

**7.Payların Devri**

Şirket Ana Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

**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;

a) Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kuruluna iletir. Portföy yapısı ile değerini ortakların incelemesine sunar.

b) 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 Kuru'l'a gönderilir.

c) 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.

d) 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****9.Özel Durum Açıklamaları**

2008 yılı içerisinde 21(Yirmibir) 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 Türkçe ve İngilizce dil seçeneğine sahip olup, adresi [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 (%)
Tarik CENGİZ	A	10000	10.000	0,33
Murat ARAZ	A	10000	10.000	0,33
Sedat ACAR	A	10000	10.000	0,33

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.

Adı Soyadı	Ünvanı
Tarik CENGİZ	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür
Uğur DAĞISTANLI	Yönetim Kurulu Üyesi
Hayati ÜSTÜN	Yönetim Kurulu Üyesi
Şenol KORKMAZ	Portföy Yöneticisi
Uğur Öztürk	Denetçi
Semih Kunter	Denetçi

**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.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 Şebnem ATEŞ 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.

Adı Soyadı	Ünvanı	İcarı olup olmadığı
Tarık CENGİZ	Yönetim Kurulu Başkanı	icracı değil
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür	icracı
Uğur DAĞISTANLI	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 sınırlandırılmamıştır.

**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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIğ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 kişin 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 çağırmasa, 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 2008 dönemi içerisinde 16kez toplanarak konuları karara bağlamıştır. Toplantılara %100 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.