

**Metro Menkul Kıymetler Yatırım
Ortaklığı A.Ş., İstanbul**

Sınırlı Denetim Raporu

**30 Haziran 2006 Tarihinde
Sona Eren Ara Döneme Ait**

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 Haziran 2006 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---|--|
| BİLANÇOLAR | 1-2 |
| GELİR TABLOSU | 3 |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU | 4 |
| MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR | 5-23 |
| NOT 1 | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 5 |
| NOT 2 | MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... 5 |
| NOT 3 | UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI 5-11 |
| NOT 4 | HAZİR DEĞERLER..... 12 |
| NOT 5 | MENKUL KIYMETLER..... 12 |
| NOT 6 | FİNANSAL BORÇLAR..... 12 |
| NOT 7 | TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... 12 |
| NOT 8 | FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI..... 12 |
| NOT 9 | İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR..... 13 |
| NOT 10 | DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR..... 13 |
| NOT 11 | CANLI VARLIKLAR..... 13 |
| NOT 12 | STOKLAR..... 13 |
| NOT 13 | DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ..... 14 |
| NOT 14 | ERTELENEN VERĐİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ..... 14 |
| NOT 15 | DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.. 14 |
| NOT 16 | FİNANSAL VARLIKLAR..... 14 |
| NOT 17 | POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE..... 14 |
| NOT 18 | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER..... 15 |
| NOT 19 | MADDİ VARLIKLAR..... 15 |
| NOT 20 | MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR..... 15 |
| NOT 21 | ALINAN AVANSLAR..... 16 |
| NOT 22 | EMEKLİLİK PLANLARI..... 16 |
| NOT 23 | BORÇ KARŞILIKLARI..... 16 |
| NOT 24 | ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR..... 16 |
| NOT 25 | SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ..... 16 |
| NOT 26 | SERMAYE YEDEKLERİ..... 17-18 |
| NOT 27 | KAR YEDEKLERİ..... 17-18 |
| NOT 28 | GEÇMİŞ YILLAR KARLARI..... 17-18 |
| NOT 29 | YABANCI PARA POZİSYONU..... 18 |
| NOT 30 | DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI..... 18 |
| NOT 31 | KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... 18 |
| NOT 32 | İŞLETME BİRLEŐMELERİ..... 18 |
| NOT 33 | BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... 18 |
| NOT 34 | BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... 18 |
| NOT 35 | DURDURULAN FAALİYETLER..... 18 |
| NOT 36 | ESAS FAALİYET GELİRLERİ..... 19 |
| NOT 37 | FAALİYET GİDERLERİ..... 19 |
| NOT 38 | DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR..... 19 |
| NOT 39 | FİNANSMAN GİDERLERİ..... 20 |
| NOT 40 | NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI..... 20 |
| NOT 41 | VERĐİLER..... 20 |
| NOT 42 | HİSSE BAŞINA KAZANÇ..... 21 |
| NOT 43 | NAKİT AKIM TABLOSU..... 22 |
| NOT 44 | MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİRVE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... 23 |

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

30 HAZİRAN 2006 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

| | Dipnot | 30 Haziran 2006 |
|--|---------------|------------------------|
| VARLIKLAR | | |
| Cari/Dönen Varlıklar | | 2.473.628 |
| Hazır Değerler | Not:4 | 2.370 |
| Menkul Kıymetler (Net) | Not:5 | 2.248.399 |
| Ticari Alacaklar (Net) | Not:7 | 198.681 |
| Finansal Kiralama Alacakları (Net) | Not:8 | - |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net) | Not:9 | - |
| 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 | 24.178 |
| Cari Olmayan/Duran Varlıklar | | 7.360 |
| 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 | 5.885 |
| Maddi Olmayan Varlıklar (Net) | Not:20 | 1.475 |
| Ertelenen Vergi Varlıkları | Not:14 | - |
| Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar | Not:15 | - |
| Toplam Varlıklar | | 2.480.988 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 HAZİRAN 2006 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

| | Dipnot | 30 Haziran 2006 |
|--|--------|------------------|
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | 40.026 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 40.026 |
| Finansal Borçlar (Net) | Not:6 | - |
| Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (Net) | Not:6 | |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net) | Not:8 | |
| Ticari Borçlar (Net) | Not:7 | - |
| İlişkili Taraflara Borçlar (Net) | Not:9 | 14.230 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler (Net) | Not:10 | 21.194 |
| Alınan Avanslar | Not:21 | - |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri | Not:13 | |
| Borç Karşılıkları | Not:23 | 4.602 |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü | Not:14 | |
| Diğer Yükümlülükler (Net) | Not:15 | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - |
| Finansal Borçlar | Not:6 | - |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | Not:8 | |
| Ticari Borçlar | Not:7 | - |
| İlişkili Taraflara Borçlar | Not:9 | - |
| Diğer Finansal Yükümlülükler (Net) | Not:10 | - |
| Alınan Avanslar | Not:21 | - |
| Borç Karşılıkları | Not:23 | - |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü | Not:14 | - |
| Diğer Yükümlülükler | Not:15 | - |
| ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE | | - |
| ÖZSERMAYE | | 2.440.962 |
| Sermaye | Not:25 | 3.000.000 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi | Not:25 | |
| Sermaye Yedekleri | 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> | | - |
| Kar Yedekleri | Not:27 | - |
| <i>Yasal Yedekler</i> | | - |
| <i>Statü Yedekleri</i> | | - |
| <i>Olağüstü Yedekler</i> | | - |
| <i>Özel Yedekler</i> | | - |
| <i>Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları</i> | | - |
| <i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i> | | - |
| Net Dönem Karı/Zararı | | (559.038) |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Not:28 | - |
| Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler | | 2.480.988 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**7MART-30 HAZİRAN 2006 TARİHİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU**

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

| | Dipnot | 7 Mart- 30 Haziran 2006 |
|--|---------------|------------------------------------|
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 53.969.787 |
| Satış İndirimleri (-) | | - |
| SATIŞ GELİRLERİ (Net) | Not:36 | 53.969.787 |
| Satışların Maliyeti (-) | Not:36 | (54.505.495) |
| Hizmet Gelirleri (Net) | Not:36 | - |
| Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz+temettü+kira (net) | Not:36 | - |
| BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI | | (535.708) |
| Faaliyet Giderleri (-) | Not:37 | (158.660) |
| NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI | | (694.368) |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar | Not:38 | 160.586 |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-) | Not:38 | (25.256) |
| Finansman Giderleri (-) | Not:39 | - |
| FAALİYET KARI/ZARARI | | (559.038) |
| Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı | Not:40 | - |
| ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR | | (559.038) |
| VERĐİ ÖNCESİ KAR/ZARARI | | (559.038) |
| Vergiler | Not:41 | - |
| NET DÖNEM KARI/ZARARI | | (559.038) |
| HİSSE BAŞINA KAZANÇ: Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına kar/zarar | Not:42 | -0,1863 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 HAZİRAN 2006 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

| | Sermaye | ÖzSermaye enfilyon düzeltme farkları | Hisse senedi ihraç primi | Kar Yedekleri | Yasal yedekler | Net dönem karı/(zararı) | Geçmiş yıllar karı/(zararı) | Toplam özsermaye |
|------------------------|------------------|--|-----------------------------|------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 07 Mart 2006 | 3.000.000 | | | | | | | 3.000.000 |
| Geçmiş yıllar karı | | | | | | | | |
| Kar yedekleri | | | | | | | | |
| Net dönem karı | | | | | | (559.038) | | (559.038) |
| 30 Haziran 2006 | 3.000.000 | | | | | (559.038) | | 2.440.962 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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.

30 Haziran 2006 tarihi itibariyle çalışan sayısı 2 kişidir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Şirketin yasal merkezi Büyükdere Caddesi Metrocity A Blok No:171 Kat:17 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 itibariyle 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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 3 - UYGULANAN DEğerLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiŐtir:

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 Őirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "İlgili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. İlgili taraflarla dönem içerisinde genel olarak piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiŐtir (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 değerlenir.

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.

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 sınıflandırılmıŐtır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIğ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 3 - UYGULANAN DEğerLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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 düzeltmeleri 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 değerlenmektedir.

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 değerlenmelerini 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 çevirmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

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. Sözkonusu 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.

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 |
|--------|-------|

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 güvenilebilir 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, dağıtılın 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 aktifı veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

Sermaye ve temettüleri

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

Sermaye artırımına ilişkin katlanılan 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.

30 Haziran 2006 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

| | 30 Haziran 2006 |
|------------------------|------------------------|
| | <u>YTL(%)</u> |
| <u>Aktifler</u> | |
| Devlet tahvili | 20,00 |
| Repo | 17,50 |
| BPP | 17,00 |

Şirket'in 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla 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.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye 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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2006 | | | | | Toplam |
|------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 1 aya | 3 aya | 3 ay - | 1 yıl - | Vadesiz | |
| | Kadar | kadar | 1 yıl arası | 5 yıl arası | | |
| Hazır Değerler | | | | | 2.370 | 2.370 |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler | 258.374 | | | | 1.990.025 | 2.248.399 |
| Ticari Alacaklar (net) | 198.681 | | | | | 198.681 |
| Diğer Cari/Dönen Varlıklar | 24.178 | | | | | 24.178 |
| Ticari Alacaklar | | | | | | 0 |
| Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar | | | | | 7.360 | 7.360 |
| Toplam varlıklar | 481.233 | 0 | 0 | 0 | 1.999.755 | 2.480.988 |
| Ticari Borçlar (net) | | | | | | 0 |
| İlişkili taraflara borçlar | | | | | 14.230 | 14.230 |
| Diğer finansal yükümlülükler | 21.194 | | | | | 21.194 |
| Borç Karşılıkları | | | | | 4.602 | 4.602 |
| Diğer Yükümlülükler (net) | | | | | | 0 |
| Toplam yükümlülükler | 21.194 | 0 | 0 | 0 | 18.832 | 40.026 |
| Net likidite pozisyonu | 460.039 | 0 | 0 | 0 | 1.980.923 | 2.440.962 |

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 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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIğ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için ağağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmığtır:

Finansal aktifler:

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

Menkul kıymetlerin rayıç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayıç değerlerinin defter değerlerine yaklağtığı varsayılmaktadır.

Hisse başına kar

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme 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 bulunmuğtur.

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).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER**30 Haziran 2006****Hazır değerler**

| | |
|--------|--------------|
| Banka | 4 |
| Diğer* | 2.366 |
| <hr/> | |
| | 2.370 |

* Bakiye, Şirket'in Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ő. ve Nurol Menkul Değerler A.Ő. nezdindeki cari hesabından oluşmaktadır.

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER**30 Haziran 2006****Alım satım amaçlı finansal varlıklar**

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Hisse Senetleri | 1.990.025 |
| Kamu kesim tahvil, senet ve bonoları | 258.374 |
| <hr/> | |
| | 2.248.399 |

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**30 Haziran 2006****Kısa vadeli ticari alacaklar**

| | |
|-----------------------|----------------|
| İMKB takas alacakları | 198.681 |
| <hr/> | |
| | 198.681 |

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Yoktur.

b) İlişkili taraflara borçlar:

30 Haziran 2006

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ő.

14.230

14.230

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

30 Haziran 2006

Diğer Finansal Yükümlülükler

Ödenecek vergi ve fonlar

21.138

Diğer

56

21.194

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIğ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur.

NOT 13 - DEVAM EDEN İNđAAT SÖZLEğMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİğ
BEDELLERİ

Yoktur

NOT 14 - ERTELENEN VERđİ 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 dağıtılılmasın % 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 aktifli veya yükümlülüğu bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

NOT 15- DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ
YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Cari Varlıklar

30 Haziran 2006

Peşin ödenen vergi ve fonlar

24.178

24.178

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI AŖ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIŖ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR**

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŖEREFİYE

Yoktur.

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

| | 7 Mart 2006 | İlaveler | Çıkışlar | 30 Haziran 2006 |
|-----------------------------|-------------|--------------|----------|-----------------|
| Maliyet | | | | |
| Tesis Makina ve Cihazlar | - | 3.710 | - | 3.710 |
| Demirbaşlar | - | 2.932 | - | 2.932 |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | - | - | - | - |
| | - | 6.642 | - | 6.642 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Tesis Makina ve Cihazlar | - | (464)) | - | (464)) |
| Demirbaşlar | - | (293) | - | (293) |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | - | - | - | - |
| | - | (757) | - | (757) |
| Net defter değeri | - | | - | 5.885 |

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

| | 7 Mart 2006 | İlaveler | Çıkışlar | 30 Haziran 2006 |
|----------------------------|-------------|--------------|----------|-----------------|
| Maliyet | | | | |
| Haklar | - | 1.770 | - | 1.770 |
| | - | 1.770 | - | 1.770 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Haklar | - | (295) | - | (295) |
| | - | (295) | - | (295) |
| Net defter değeri | - | | - | 1.475 |

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur.

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI**Kısa Vadeli Borç Karşılıkları****30 Haziran 2006**

| | |
|----------------|--------------|
| Denetim Ücreti | 1.062 |
| YMM ücreti | 3.540 |
| | |
| | 4.602 |

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

Yoktur.

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in 30 Haziran 2006 tarihindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar** | 30 Haziran 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 | %100,00 | 3.000.000 |

**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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

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

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 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabir karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabir karın %30'undan 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 artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtım ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2006

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Sermaye | 3.000.000 |
| Hisse senetleri ihraç primleri | - |
| Özsermaye enflasyon düzeltme farkları | - |
| Özel yedekler | - |
| Yasal yedekler | - |
| Net dönem karı/(zararı) | (559.038) |
| Geçmiş yıllar karları | - |
| Öz sermaye toplamı | 2.440.962 |

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur .

NOT 30 - DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI

Yoktur .

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŐMELERİ

Yoktur .

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur .

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur .

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ.
SERİ: XI No: 25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIğ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ**Satış gelirleri**

**7 Mart-
30 Haziran 2006**

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Hisse seneti satış geliri | 16.166.809 |
| Devlet tahvili satış geliri | 448.550 |
| Repo devlet tahvili satış geliri | 37.354.428 |
| | <hr/> |
| | 53.969.787 |

Satışların maliyeti

**7 Mart-
30 Haziran 2006**

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Hisse seneti satış maliyeti | 16.724.215 |
| Devlet tahvili satış maliyeti | 445.280 |
| Repo devlet tahvili satış maliyeti | 37.336.000 |
| | <hr/> |
| | 54.505.495 |

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ**Faaliyet giderleri**

**7 Mart-
30 Haziran 2006**

| | |
|-------------------------|----------------|
| Genel yönetim giderleri | 70.319 |
| Komisyon giderleri | 88.341 |
| | <hr/> |
| | 158.660 |

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ: XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

Diğer faaliyet gelirleri

**7 Mart-
30 Haziran 2006**

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Faiz ve temettü gelirleri | 75.196 |
| Menkul kıymet reeskont geliri | 85.390 |
| | |
| | 160.586 |

Diğer faaliyet giderleri

**7 Mart-
30 Haziran 2006**

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Menkul kıymet reeskont gideri | 25.256 |
| | |
| | 25.256 |

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, dağıtılın veya dağıtılmamasın % 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 itibariyle 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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 41 - VERGİLER (Devamı)

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 kısım 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. Şirket 07.03.2006 tarihinde kurulduğundan, 31.12.2005 tarihinden önce iktisap ettiği menkul kıymeti bulunmamaktadır.

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.

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR

30 Haziran 2006 tarihinde sona eren ara dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,19 YKr dönem zararı isabet etmiştir.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIğ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

| | |
|---|--------------------|
| A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | 30.06.2006 |
| Net dönem karı | (559.038) |
| <i>Düzeltilmeler</i> | |
| Amortisman (+) | 1.052 |
| Kıdem tazminatındaki değişim (+) | - |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim (-) | - |
| Ertelenmiş finansman gelir gideri, net (-) | - |
| Faiz gideri (+) | - |
| Faiz geliri (-) | (29.838) |
| Gider ve diğer karşılık tahakkukları (+) | - |
| Tasfiye edilen finansal varlık gideri (+) | - |
| Ana ortaklık dışı pay | - |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı | (587.824) |
| Menkul kıymetlerdeki değişim | (2.248.399) |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-) | (198.681) |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-) | - |
| Stoklardaki azalış (+) | - |
| Diğer dönen varlıklardaki azalış (+) | (24.178) |
| Diğer duran varlıklardaki artış (-) | - |
| Ticari borçlardaki artış (+) | - |
| İlişkili taraflara borçlardaki artış (+) | 14.230 |
| Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-) | 21.194 |
| Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim | 4.602 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | (3.019.056) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | |
| Maddi varlık satın alımları (-) | (6.642) |
| Maddi olmayan varlık satın alımları (-) | (1.770) |
| Maddi varlık satışı (+) | |
| Sermayede ki değişim | 3.000.000 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit | 2.991.588 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | |
| Faiz ödemeleri (-) | |
| Alınan faizler (+) | 29.838 |
| Banka kredilerindeki artış (+) | |
| Faktoring borçlarındaki artış (+) | |
| Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-) | |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | 29.838 |
| Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış | 2.370 |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | - |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 2.370 |

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI AŖ.
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŖ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR**

**NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

.....

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

1. Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle ara dönem bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem gelir tablosunu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan sınırlı denetim ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz. Bu ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Ara dönem bilanço ve gelir tablosu üzerinde yaptığımız çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz, esas olarak, ara dönem bilanço ve gelir tablosunun hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak, analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kurallarının gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluşmuştur. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.
3. Bu çerçevede, söz konusu ara dönem mali tablolarda, 2 no'lu ara dönem mali tablo dipnotunda belirtilen SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine ve ara dönem mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olmayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Baylan Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Őirketi

Ruhi İlkan
Sorumlu Ortak, Bağdenetçi

İstanbul, 4 Ağustos 2006
