

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

**Denetim Raporu**

**31 Aralık 2006 Tarihinde  
Sona Eren Ara Döneme Ait**

# METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 Aralık 2006 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

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

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.**

**31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

		<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>Dipnot</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
<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>

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**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>-</b>
<b>Sermaye Yedekleri</b>	Not:26	<b>-</b>
<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	<b>-</b>
<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>-</b>
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>2.575.392</b>

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**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>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 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>		
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	<b>63.179</b> (515.122)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		
	Not:38	<b>(451.943)</b>
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>		
	Not:40	<b>(456.367)</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı		-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR</b>		
		-
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>		
	Not:41	<b>(456.367)</b>
Vergiler		-
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		
		<b>(456.367)</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ:</b> Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına karlılık:	Not:42	(0,15)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.

31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZSERMAYE DEğİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Öz sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Emisyon Primi	Yasal Yedekler	Özel Yedekleri	Olaganüst ü Yedekler	Diğer Yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net Dönem Karı / zararı	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlar ı	Toplam
<b>01 Ocak 2006</b>	<b>3.000.000</b>									<b>3.000.000</b>
Sermaye artırım	0									0
<i>Nakit</i>										0
<i>İç kaynaklardan</i>										0
Diğer kazanç ve kayıplar										0
Enflasyon düzeltilme farkları										0
Transferler										0
Dönem net karı								-456.367		-456.367
Dağıtılan Temettü										0
<b>31 Aralık 2006</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-456.367</b>	<b>0</b>	<b>2.543.633</b>

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.

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.

**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)**

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları ağağıda özetlenmiğtir:

**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 "İlgili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. İlgili taraflarla dönem içerisinde genel olarak piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiğtir (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 edilmiğtir.

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 sınıflandırılmıştır. 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 değeri net gerçekleştirilebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleştirilebilir 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
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, 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 aktif 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.

31 Aralık 2006 itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	<b>31 Aralık 2006</b>
	<b><u>YTL(%)</u></b>
<u>Aktifler</u>	
Devlet tahvili	21,00
Repo	17,50
BPP	17,50

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.

***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:

	<b>31 Aralık 2006</b>					<b>Toplam</b>
	<b>1 aya kadar</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 ay - 1 yıl arası</b>	<b>1 yıl - 5 yıl arası</b>	<b>Vadesiz</b>	
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 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

**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)**

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

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç 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 rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklağtığı öngörülmektedir.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

***Finansal pasifler:***

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç 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****31 Aralık 2006****Hazır değerler**

Takasbank VOB	78.241
Yapıkredi	3
<i>Diğer*</i>	245

**78.489**

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

**NOT 5 - MENKUL KIYMETLER****31 Aralık 2006****Alım satım amaçlı finansal varlıklar**

Hisse Senetleri	1.793.267
<i>Hisse Senetleri değer artışı/azalışı</i>	-5.290
Devlet Tahvili Ters repo	459.000
<i>Devlet Tahvili Ters repo değer artışı/azalışı</i>	866

**2.247.843****NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR**

Yoktur

**NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR****31 Aralık 2006****Kısa vadeli ticari alacaklar**

İMKB takas alacakları	224.193
-----------------------	---------

**224.193**

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

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

Yoktur.

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

**a) İliŖkili taraflardan alacaklar:**

**31 Aralık 2006**

Personelden alacaklar

300

**300**

**b) İliŖkili taraflara borçlar:**

**31 Aralık 2006**

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ŗ.

9.094

**9.094**

**c) İliŖkili taraflara yapılan satıŖlar:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

**NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

31 Aralık 2006

**Diğer Finansal Yükümlülükler**

Ödenecek vergi ve fonlar	13.557
--------------------------	--------

---

13.557

---

**NOT 11 - CANLI VARLIKLAR**

Yoktur.

**NOT 12 - STOKLAR**

Yoktur.

**NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ**  
**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 31.12.2006 tarihi itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.



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

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

**Diğer Cari Varlıklar**

**31 Aralık 2006**

Peşin ödenen vergi ve fonlar  
Gelecek aylara ait giderler

10.791  
116

---

**10.907**

**NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur.

**NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE**

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	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>

**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****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**	<b>31 Aralık 2006</b>	
	(%)	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		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

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

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 dağıtılabılır.

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 işlemiyle 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 kullanılabilir.

**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 (Devamı)**

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

**31 Aralık 2006**

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	-
<hr/>	
<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 .

---

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

**NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ****SatıŖ 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****SatıŖların 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**

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

**NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ****Faaliyet giderleri****31 Aralık 2006**

Genel yönetim giderleri	207.437
Komisyon giderleri	234.185
Yatırım danışmanlığı gideri	73.500
	<hr/>
	<b>515.122</b>

**NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR****Dİğer faaliyet gelirleri****31 Aralık 2006**

Menkul kıymet reeskont geliri	68.457
	<hr/>
	<b>68.457</b>

**Dİğer faaliyet giderleri****31 Aralık 2006**

Menkul kıymet reeskont gideri	72.881
	<hr/>
	<b>72.881</b>

**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.

---

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

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.

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.

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.



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

**NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU**

<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 yükümlülüğindeki 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 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>

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ.**  
**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIğ 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.đ.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT BAğIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.đ.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değışim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.đ.'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Baylan Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Ruhi İlkan  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi  
İstanbul, 16 Şubat 2007