

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

**31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren
Döneme Ait Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Rapor**

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 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 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	13
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..	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 TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	18
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	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	20
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ	20
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI	20
NOT 41 VERGİLER.....	20-21
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	21
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU	22
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	23

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2007 ve 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		2.500.886	2.561.732
Hazır Değerler	Not:4	114.595	78.489
Menkul Kıymetler (Net)	Not:5	2.097.338	2.247.843
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	277.424	224.193
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	654	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	10.875	10.907
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		16.058	13.660
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	4.750	5.128
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	Not:20	11.308	8.532
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	Not:15	-	-
Toplam Varlıklar		2.516.944	2.575.392

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2007 ve 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2007	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER		17.308	31.759
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.308	31.759
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	5.235	13.557
Ticari Borçlar (Net)	Not:7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Net)	Not:9	10.894	9.094
Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not:13	-	-
Borç Karşılıkları	Not:23	1.179	9.108
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
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	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE		-	-
ÖZSERMAYE		2.499.636	2.543.633
Sermaye	Not:25	3.000.000	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>Olağanüstü 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		(43.997)	(456.367)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Not:28	(456.367)	-
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		2.516.944	2.575.392

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2007 TARİHİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2007
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		
Satış Gelirleri		80.853.727
Satış İndirimleri (-)		-
SATIŞ GELİRLERİ (Net)	Not:36	80.853.727
Satışların Maliyeti (-)	Not:36	(80.719.001)
Hizmet Gelirleri (Net)	Not:36	-
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz+temettü+kira (net)	Not:36	4.017
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	138.743 (164.819)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		
(26.076)		
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	Not:38	17.956
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	Not:38	(35.877)
Finansman Giderleri (-)	Not:39	-
FAALİYET KARI/ZARARI		
(43.997)		
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	Not:40	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		
-		
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		
(43.997)		
Vergiler	Not:41	-
NET DÖNEM KARI/ZARARI		
(43.997)		
HİSSE BAŞINA KAZANÇ: Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına karlılık:	Not:42	(0,01)

** Şirket 13.03.2006 tarihinde kurulduğundan 31.03.2006 dönemine ilişkin karşılaştırma verilmemiştir.

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2007 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
01 Ocak 2007	3.000.000								-456.367	2.543.633
Sermaye artırım	0									0
<i>Nakit</i>										0
<i>İç kaynaklardan</i>										0
Diğer kazanç ve kayıplar										0
Enflasyon düzeltme farkları										0
Transferler										0
Dönem net karı								-43.997		-43.997
Dağıtılan Temettü										0
31 Mart 2007	3.000.000	0	0	0	0	0	0	-43.997	-456.367	2.499.636

** Şirket 13.03.2006 tarihinde kurulduğundan 31.03.2006 dönemine ilişkin karşılaştırma verilmemiştir.

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 Mart 2007 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: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 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, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayıç 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 sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

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)

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 değerlendirilmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Faiz gelir ve gideri

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

İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

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

Yabancı para işlemleri

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

Maddi duran varlıklar

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

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

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 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
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.

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.

Sermaye ve temettüleri

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

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

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)

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 Mart 2007 itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
	<u>YTL(%)</u>	<u>YTL(%)</u>
<u>Aktifler</u>		
Devlet tahvili	20,00	21,00
Repo	17,50	17,50
BPP	17,50	17,50

Şirket'in 31 Mart 2007 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 getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2007

	1 aya	3 aya	3 ay -	1 yıl -	Vadesiz	Toplam
	kadar	kadar	1 yıl arası	5 yıl arası		
Hazır Değerler	0	0	0	0	114.595	114.595
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	1.259.887	0	0	0	837.451	2.097.338
Ticari Alacaklar (net)	277.424	0	0	0	0	277.424
İlişkili taraflardan alacaklar	654	0	0	0	0	654
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	10.875	0	0	0	0	10.875
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	0	0	0	0	16.058	16.058
Toplam varlıklar	1.548.840	0	0	0	968.104	2.516.944
Ticari Borçlar (net)	0	0	0	0	0	0
İlişkili taraflara borçlar	5.235	0	0	0	0	5.235
Diğer finansal yükümlülükler	10.894	0	0	0	0	10.894
Borç Karşılıkları	0	0	0	0	1.179	1.179
Diğer Yükümlülükler (net)	0	0	0	0	0	0
Toplam yükümlülükler	16.129	0	0	0	1.179	17.308
Net likidite pozisyonu	1.532.711	0	0	0	966.925	2.499.636

31 Aralık 2006

	1 aya	3 aya	3 ay -	1 yıl -	Vadesiz	Toplam
	kadar	kadar	1 yıl arası	5 yıl arası		
Hazır Değerler	-	-	-	-	78.489	78.489
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	459.866	-	-	-	1.787.977	2.247.843
Ticari Alacaklar (net)	224.193	-	-	-	-	224.193
İlişkili taraflardan alacaklar	300	-	-	-	-	300
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	10.907	-	-	-	-	10.907
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-	-	-	13.660	13.660
Toplam varlıklar	695.266	0	0	0	1.880.126	2.575.392
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
Toplam yükümlülükler	22.651	0	0	0	9.108	31.759
Net likidite pozisyonu	672.615	0	0	0	1.871.018	2.543.633

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)

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 değer tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

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

Finansal aktifler:

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

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

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

Hisse başına kar

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

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

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

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

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Hazır değerler		
Takasbank VOB	112.330	78.241
Yapıkredi	-	3
Diğer*	2.265	245
	114.595	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 Mart 2007	31 Aralık 2006
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Hisse Senetleri	835.319	1.793.267
<i>Hisse Senetleri değer artışı/azalışı</i>	2.132	(5.290)
Devlet Tahvili Ters repo	1.258.000	459.000
<i>Devlet Tahvili Ters repo değer artışı/azalışı</i>	1.887	866
	2.097.338	2.247.843

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (2006:Yoktur)

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İMKB takas alacakları	277.424	224.193
	277.424	224.193

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

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

Yoktur.(2006:Yoktur)

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Personelden alacaklar	654	300
	654	300

b) İlişkili taraflara borçlar:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ő.	10.894	9.094
	10.894	9.094

c) İlişkili taraflara yapılan satıŐlar:

Yoktur. (2006:Yoktur)

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yoktur.(2006:Yoktur)

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur.(2006:Yoktur)

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Diğer Finansal Yükümlölükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	5.235	13.557
	5.235	13.557

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

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur.(2006:Yoktur)

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur.(2006:Yoktur)

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2006:Yoktur)

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

Diğer Cari Varlıklar

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Peşin ödenen vergi ve fonlar	10.791	10.791
Gelecek aylara ait giderler	84	116
	10.875	10.907

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.(2006:Yoktur)

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur.(2006:Yoktur)

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

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.(2006:Yoktur)

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2007
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	(928)	(231)	-	(1.159)
Demirbaşlar	(586)	(147)	-	(733)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-
	(1.514)	(378)		(1.892)
Net defter değeri	5.128		-	4.750

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2007
Maliyet				
Haklar	1.770	-	-	1.770
Özel Maliyetler	9.190	3.560	-	12.750
	10.960	3.560	-	14.520
Birikmiş amortisman				
Haklar	(590)	(147)	-	(737)
Özel Maliyetler	(1.838)	(637)	-	(2.475)
	(2.428)	(784)	-	(3.212)
Net defter değeri	8.532			11.308

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

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (2006:Yoktur)

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (2006:Yoktur)

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Denetim Ücreti	-	7.080
YMM ücreti	354	1.062
Diğer	825	966
	1.179	9.108

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

Yoktur.(2006:Yoktur)

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

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

Ortaklar	*31 Mart 2007		*31 Aralık2006	
	(%)	YTL	(%)	YTL
Talip Öztürk	99 %	2.970.000	99 %	2.970.000
Tarık Cengiz	0,25 %	7.500	0,25 %	7.500
Murat Araz	0,25 %	7.500	0,25 %	7.500
Cevdet Aksu	0,25 %	7.500	0,25 %	7.500
Sedat Acar	0,25 %	7.500	0,25 %	7.500
Tarihi değerle sermaye	100,0	3.000.000	100,0	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 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 işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2006 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %20'si oranında kar dağıtım 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 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Sermaye	3.000.000	3.000.000
Hisse senetleri ihraç primleri	0	-
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	0	-
Özel yedekler	0	-
Yasal yedekler	0	-
Net dönem karı/(zararı)	(43.997)	(456.367)
Geçmiş yıllar karları	(456.367)	-
Öz sermaye toplamı	2.499.636	2.543.633

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur .(2006:Yoktur)

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur . (2006:Yoktur)

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (2006:Yoktur)

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur . (2006:Yoktur)

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur . (2006:Yoktur)

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (2006:Yoktur)

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur . (2006: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

31 Mart 2007

Hisse senedi	20.794.032
Repo devlet tahvili	58.381.248
Repo hazine bonusu	634.336
VOB gelirleri	1.044.111

80.853.727

Satışların maliyeti

31 Mart 2007

Hisse senedi	20.706.326
Repo devlet tahvili	58.341.000
Repo hazine bonusu	634.000
VOB	1.037.675

80.719.001

Esas Faaliyetlerden diğer gelirler

31 Mart 2007

Temettü gelirleri	-
Faiz gelirleri	4.017

4.017

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

Faaliyet giderleri

31 Mart 2007

Genel yönetim giderleri	51.940
Komisyon giderleri	81.029
Yatırım danışmanlığı gideri	31.850

164.819

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

31 Mart 2007

Menkul kıymet reeskont geliri	13.532
Geçmiş yıl reeskont gideri iptali	4.424

17.956

Diğer faaliyet giderleri

31 Mart 2007

Menkul kıymet reeskont gideri	35.877
-------------------------------	--------

35.877

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur. (2006:Yoktur)

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur.(2006: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 dağıtılınsın % 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.

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

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

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 Mart 2007 tarihinde sona eren ara dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,01 YKr dönem zararı isabet etmiştir.

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	31.03.2007
Net dönem karı	(43.997)
<i>Düzeltilmeler</i>	
Amortisman (+)	1.163
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim (-)	-
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net (-)	-
Faiz gideri (+)	-
Faiz geliri (-)	-
Gider ve diğer karşılık tahakkukları (+)	-
Tasfiye edilen finansal varlık gideri (+)	-
Ana ortaklık dışı pay	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	(42.834)
Menkul kıymetlerdeki değişim	150.505
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	(53.231)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	(354)
Stoklardaki azalış (+)	-
Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)	32
Diğer duran varlıklardaki artış (-)	-
Ticari borçlardaki artış (+)	-
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	1.800
Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-)	(8.322)
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim	(7.930)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	39.666

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT

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

AKIMLARI

Maddi varlık satın alımları (-)	-
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	(3.560)
Maddi varlık satışı (+)	
Sermayedeki değişim	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	(3.560)

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIğLARI

Faiz ödemeleri (-)	
Alınan faizler (+)	-
Banka kredilerindeki artış (+)	
Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-)	
Ödenen temettüleri (-)	
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	-
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	36.106
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	78.489
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	114.595

** Şirket 13.03.2006 tarihinde kurulduğundan 31.03.2006 dönemine ilişkin karşılaştırma verilmemiştir.

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

Yoktur.

.....