

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI.....
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR.....
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 10	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 11	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 13	STOKLAR.....
NOT 14	CANLI VARLIKLAR
NOT 15	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....
NOT 16	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....
NOT 17	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....
NOT 18	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....
NOT 19	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 20	ŞEREFİYE
NOT 21	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
NOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 23	TAAHHÜTLER
NOT 24	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI.....
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR.....
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 29	ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER.....
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR).....
NOT 40	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 41	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 VE 31.12.2009
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>VARLIKLAR</u>	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
DÖNEN VARLIKLAR		5.432.361	1.340.705
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.258.409	380.063
Finansal Yatırımlar	7	2.168.937	850.148
Ticari Alacaklar	10	--	109.880
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	--	--
- Diğer Alacaklar	11	4.673	337
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	342	277
		5.432.361	1.340.705
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
DURAN VARLIKLAR		2.344	7.826
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	2.344	7.257
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	--	569
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	--	--
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		5.434.705	1.348.531

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 11.03.2011 tarihinde onaylanmıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 VE 31.12.2009
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>KAYNAKLAR</u>	Dipnot	Bağımsız	
	Referansı	Denetimden Geçmiş	Bağımsız
		31.12.2010	Denetimden Geçmiş
			31.12.2009
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	11.884	10.782
- Diğer Borçlar	10	1.317.674	--
Diğer Borçlar			
- Diğer Borçlar	11	25	25
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Borç Karşılıkları	22	443	700
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	4.839	3.746
		1.334.865	15.253
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.610	2.721
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	5.610	2.721
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		4.094.230	1.330.557
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		4.094.230	1.330.557
Ödenmiş Sermaye	27	5.900.000	3.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		--	--
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	(1.669.443)	(1.686.787)
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	(136.327)	17.344
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		5.434.705	1.348.531

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 11.03.2011 tarihinde onaylanmıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.-31.12.2010 ve 01.01.-31.12.2009
HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2009
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
-			
Satış Gelirler	28	535.076.798	206.416.527
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	28	(13.497)	(5.215)
Satışların Maliyeti (-)	28	(534.662.543)	(205.947.262)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		400.758	464.050
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		--	--
BRÜT KAR / (ZARAR)		400.758	464.050
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(539.578)	(458.506)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2.493	11.800
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	--	--
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(136.327)	17.344
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--
Finansal Gelirler	32	--	--
Finansal Giderler (-)	33	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(136.327)	17.344
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		--	--
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(136.327)	17.344
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(136.327)	17.344
Diğer kapsamlı gelir:		--	--
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		--	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(136.327)	17.344
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	27.6	--	--
Ana Ortaklık Payları	36	(136.327)	17.344
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık payları	27.6	--	--
Ana ortaklık payları	36	--	--
Hisse Başına Kazanç	36	(0,0231)	0,0058
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	(0,0231)	0,0058
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	(0,0231)	0,0058
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	(0,0231)	0,0058

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 11.03.2011 tarihinde onaylanmıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.- 31.12.2010 VE 01.01.-31.12.2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27.5)	Cari Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
Bakiye 01.01.2009	3.000.000	(73.141)	(1.613.646)	1.313.213
Transfer	--	(1.613.646)	1.613.646	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	17.344	17.344
Bakiye 31.12.2009	3.000.000	(1.686.787)	17.344	1.330.557
Sermaye Artışı	2.900.000			2.900.000
Transfer	--	17.344	(17.344)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	(136.327)	(136.327)
Bakiye 31.12.2010	5.900.000	(1.669.443)	(136.327)	4.094.230

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 11.03.2011 tarihinde onaylanmıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.-31.12.2010 VE 01.01.-31.12.2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 31.12.2009
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Vergi Öncesi Net Dönem Karı		(136.327)	17.344
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri	18-19	5.482	6.410
Kıdem tazminatı karşılığı	24	2.889	(331)
Finansal varlık değeri artışı/(azalışı)	28	1.286	13.193
Faiz geliri (-)	28	(7.137)	(2.544)
Temettü geliri (-)	28	(3.224)	--
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı		(137.031)	34.072
<u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u>			
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10	105.544	(105.470)
Diğer dönen varlıklar	26	(65)	--
Ticari borçlar ve diğer borçlar	10	1.317.674	(21.515)
Diğer borçlar ve yükümlülükler	26	1.093	--
Borç karşılıklarındaki değişim	22	(257)	--
Toplam		1.423.989	(126.985)
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit		1.286.958	(92.913)
<u>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Finansal yatırımlar değişimi	7	(1.320.075)	(236.275)
Sermaye artışı	27	2.900.000	--
Tahsil edilen faizler ve temettüleri	28	10.361	2.544
Maddi duran varlık alımı, net	18	--	(1.848)
		1.590.286	(235.579)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u>			
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	11-37	1.102	(451)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		1.102	(451)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		2.878.346	(328.943)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		380.063	709.006
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		3.258.409	380.063

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 11.03.2011 tarihinde onaylanmıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun, Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere uygun şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesidir. Yatırım ortaklıkları portföylerine aldıkları hisse senetlerinin sağladığı haklardan olan şirketin yönetimine katılma haklarını kullanamazlar. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her birine 1.000.000 oy hakkı, (B) grubu payların her birine 1 oy hakkı tanınmıştır.

Şirket, ortaklarından Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'in portföy yönetim müşterisi olarak repo, ters repo ve menkul kıymet alım satım işlemlerini Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

Şirket ana faaliyetlerini merkezi olan; Büyükdere Cd.No:171 Metrocity A Blok K:7 1.Levent/İSTANBUL adresinde sürdürmektedir.

31.12.2010 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 2 kişidir (31.12.2009: 2 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket'in, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMSATFRS") esas alınacaktır.

Finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11.03.2011 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir. 01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, UMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1) Hasılat

Şirket'in satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Buna ilişkin alış veya taşınmış maliyetler (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise "Satışların Maliyeti" hesabında gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise "Faiz Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönemsonu değerlemelerinden doğan farklar "Esas faaliyetlerden gelirler/ (giderler)" kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esaslı geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabii tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	4
Döşeme ve Demirbaşlar	4 – 5
Özel Maliyetler	5

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, yazılım lisansından oluşmaktadır. 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü olan 3 yıl üzerinden hesaplanmaktadır (Dipnot 19). Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.5) Finansal araçlar

UMS 32, 39 ve UFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

- *Nakit ve Nakit Benzerleri*

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir. (Dipnot 6).

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "satış gelirleri" hesabı içerisinde sınıflandırılır. (Dipnot 6).

- *Ticari Alacaklar/Borçlar*

Ticari Alacaklar hesabında değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Şirket'in lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar hesabında satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Borsa Para Piyasası'na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

- *Vob İşlemleri*

Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar satış gelirleri içerisinde sınıflandırılır. VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. (Dipnot 6).

- *Menkul Kıymetler*

Menkul kıymetler değerlendirme açısından, "Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara yansıtılacak Varlıklar", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar" ve bunlar dışında kalanlar da "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak sınıflanırlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar, olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brüt kar / (zarar)'a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “ Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri, devlet iç borçlanma senetleri ve özel kesim tahvil ve senetleri İMKB’de bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı olan ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Şirket’in vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Etkin faiz oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlandırma tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemeyen diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değer tespitinde borsa rayicinden yararlanılır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içinde “Finansal Varlıklar Değerleme Farkı” kaleminde gösterilirler. Bu fark hesaplarında biriken tutarlar, ilgili varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, dönemin kar zararı olarak Gelir Tablosu’na alınır. Ancak satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa mali tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz oranı ile değerlendirilmesi sonucunda itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar zarar olarak mali tablolara alınır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılması durumunda bilançodan çıkarılmayarak ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte “Diğer Finansal Yükümlülükler” kalemi içinde gösterilir ve bilanço tarihi itibarıyla reeskont işlemine tabi tutulur.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Alım satım amaçlı portföyde iken SPK, İMKB, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonoları, piyasa koşulları elverişli olduğunda vadelerine kadar bekleme yapılmadan teminattan alınarak satışa konu edilmeleri gerekçesiyle alım-satım amaçlı portföyün bir parçası olarak işlem görmektedirler. Bilançoda makul değerleri üzerinden gösterilmekte olup “Finansal Yatırımlar” hesabında takip edilmektedir.

2.4.6) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.4.7) Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir (Dipnot 36). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket’in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

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 finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22).

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

2.4.9) Ücret ve komisyonlar

Komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Metro Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’ye verilen aracılık komisyonlarından oluşmaktadır. Tüm komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır. Metro Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’ye verilen portföy yönetim ücretleri de genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.10) Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket'in, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 24).

2.4.11) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançların Kurumlar Vergisi'nden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenen vergi karşılığı doğmamaktadır. Aynı Kanununun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu'nun 12.01.2009 tarihli kararı ile bu oran % 0 olarak tespit edilmiş bulunmaktadır.

2.4.12) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.4.13) Sermaye ve temettüleri

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

2.4.14) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

Şirket'in bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.15) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket'in, 31.12.2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2010 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2009 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

31.12.2010 tarihli finansal tablolarla uyumlu olması açısından işletmenin 31.12.2009 tarihli bilançosunda sınıflandırma değişikliği yapılmıştır. Cari dönem ile karşılaştırmalı olması açısından 31.12.2009 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar içerisinde bulunan net toplamı 4.678 TL tutarındaki özel maliyetler maddi duran varlıklar olarak sınıflanmıştır.

2.4.16) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arzetmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır. (Dipnot 5).

2.4.17) Finansal teminat sözleşmesi

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat'a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

2.4.18) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket'in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 37).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması:

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayımlanan ve 01.01.2010 tarihinden itibaren geçerli olan ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31.12.2010 tarihli sene sonu finansal tabloları için geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri” (01.07.2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (01.07.2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Varlıklar” (01.01.2010 tarihinden itibaren geçerlidir),
- UFRS 5 (Değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” (01.01.2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu” (01.01.2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 36 (Değişiklik), “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” (01.01.2010 tarihinden itibaren geçerlidir),
- UFRYK 9, “Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi (01.07.2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımların Finansal Riskten Korunması” (01.07.2009 tarihinden itibaren geçerlidir),
- UFRS 2 (Değişiklik), “Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri” (01.01.2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS Yorum 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı” (01.07.2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS Yorum 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri” (01.07.2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumlar :

- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları” (01.01.2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu” (01.02.2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”,
- UFRYK 14 (Değişiklik), “Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi” (01.01.2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

Bu değişikliklerin ve standartların şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkili olması beklenmemektedir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arzemediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2010	31.12.2009
Bankalar		
- Takasbank Vadeli Opsiyon Borsası	403.301	71.694
Ters Repo	2.854.490	306.056
Diğer	618	2.313
Toplam	3.258.409	380.063

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir;

<u>Menkul Kıymet Cinsi</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u>	<u>Bağlanan Tarih</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31.12.2010 Toplam Değeri</u>
TRT190717T11	2.500.000	7,06	31.12.2010	03.01.2011	2.500.472
TRT080812T26	347.000	5,4	31.12.2010	03.01.2011	347.018
TRT080812T26	7.000	5,4	31.12.2010	03.01.2011	7.000
	2.854.000				2.854.490

<u>Menkul Kıymet Cinsi</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u>	<u>Bağlanan Tarih</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31.12.2009 Toplam Değeri</u>
TRT140410T16	206.000	6,55	31.12.2009	04.01.2010	206.038
TRT140410T16	100.000	6,55	31.12.2009	04.01.2010	100.018
	306.000				306.056

31.12.2010 tarihi itibarıyla ters repodaki menkul kıymetlerin bekleyen en iyi alış takas fiyatına göre değerlendirilmiş toplam değeri 3.015.132 TL'dir.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.12.2010	31.12.2009
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	2.168.937	850.148
Toplam	2.168.937	850.148

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.12.2010 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

31.12.2010

	Maliyet Değeri	Makul Değeri	Değerleme Farkı
Hisse Senetleri	2.190.437	2.168.937	(21.500)
Toplam	2.190.437	2.168.937	(21.500)

31.12.2009

	Maliyet Değeri	Makul Değeri	Değerleme Farkı
Hisse Senetleri	827.630	850.148	22.518
Toplam	827.630	850.148	22.518

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlıklarında bulunan hisse senetleri aşağıdaki gibidir;

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Hisse senetleri</i>			
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	2.387	8.713	8.593
Akbank A.Ş.	21.212	187.090	181.999
Arçelik A.Ş.	2.039	15.904	15.904
Asya Katılım Bankası A.Ş.	5.685	16.487	16.145
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	10.011	11.212	11.112
Doğan Yayın Holding A.Ş.	4.090	8.139	7.976
Eczacıbaşı İlaç A.Ş.	2.022	5.116	5.035
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	3.621	21.147	20.785
Ereğli Demir ve Çelik Fab. A.Ş.	39.718	203.070	201.768
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	1	2	3
Garanti Bankası A.Ş.	28.333	226.664	220.997
İhlas Holding A.Ş.	4.162	7.242	7.533
İşbankası A.Ş.	17.914	99.602	98.169
Kardemir Karabük Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş.	7.216	5.340	5.412
Koç Holding A.Ş.	26.465	196.344	198.488
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	549	11.611	11.309
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	1.050	4.988	4.841
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	64.620	153.500	153.149

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Hisse senetleri</i>			
Petrol Ofisi A.Ş.	10.000	66.200	65.800
Sabancı Holding A.Ş.	31.149	224.354	224.274
Şişe Cam A.Ş.	5.664	15.803	15.406
T. Ekonomi Bankası A.Ş.	2.695	6.118	5.983
T. Halk Bankası A.Ş.	13.740	178.931	178.620
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	1.932	14.683	14.374
Tekfen Holding A.Ş.	1.685	11.087	10.885
Turkcell İletişim Hizm. A.Ş.	24.177	256.163	253.859
Tüpraş-Türkiye Petrol Raf. A.Ş.	1.482	58.539	57.205
Türk Hava Yolları A.O.	6.418	34.914	34.529
Türk Telekom A.Ş.	6.313	42.297	40.908
Vakıfbank A.Ş.	7.572	29.909	29.607
Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	3.364	8.343	8.208
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	12.358	60.925	60.060
Toplam		2.190.437	2.168.937

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Hisse senetleri</i>			
Ayen Enerji	40.000	103.600	105.600
Coca-Cola İçecek A.Ş.	6.561	79.388	95.136
GSD Holding A.Ş.	100.000	91.909	95.000
Tekfen Holding	7.000	33.460	34.160
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.	13.000	103.871	103.350
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş.	7.000	106.400	108.500
Aksigorta A.Ş.	20.000	104.000	103.000
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	60.000	111.000	111.000
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	20.000	94.000	94.400
Ereğli Demirçelik	0,137	0,59	0,65
Viking Kağıt	0,16	0,59	0,76
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.	0,33	0,52	1,56
Toplam		827.630	850.148

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2010	31.12.2009
İMKB Takasbank'tan Alacaklar	--	109.880
Toplam	--	109.880

31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İMKB Takasbank'a Borçlar	1.317.674	--
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 37)	11.884	10.782
Toplam	1.329.558	10.782

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2010	31.12.2009
Personelden alacaklar	4.673	300
Kısa vadeli diğer alacaklar	--	37
Toplam	4.673	337

Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Personele borçlar	25	25
Toplam	25	25

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>31.12.2009</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2010</u>
Tesis, makine ve cihazlar	7.987	--	--	7.987
Demirbaşlar	2.932	--	--	2.932
Özel maliyetler	16.290	--	--	16.290
Toplam	27.209	--	--	27.209
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	5.994	1.069	--	7.063
Demirbaşlar amortismanı (-)	2.346	586	--	2.932
Özel maliyetler amortismanı (-)	11.612	3.258	--	14.870
Toplam	19.952	4.913	--	24.865
Net Tutar	7.257			2.344
	<u>31.12.2008</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2009</u>
Tesis, makine ve cihazlar	6.139	1.848	--	7.987
Demirbaşlar	2.932	--	--	2.932
Özel maliyetler	16.290	--	--	16.290
Toplam	25.361	1.848	--	27.209
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	3.997	1.997	--	5.994
Demirbaşlar amortismanı (-)	1.759	587	--	2.346
Özel maliyetler amortismanı (-)	8.354	3.258	--	11.612
Toplam	14.110	5.842	--	19.952
Net Tutar	11.251			7.257

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>31.12.2009</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2010</u>
Haklar	3.476	--	--	3.476
Toplam	3.476	--	--	3.476
Haklar amortismanı (-)	2.907	569	-	3.476
Toplam	2.907	569	--	3.476
Net Tutar	569			--

	<u>31.12.2008</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2009</u>
Haklar	3.476	-	-	3.476
Toplam	3.476	-	-	3.476
Haklar amortismanı (-)	2.339	568	-	2.907
Toplam	2.339	568	-	2.907
Net Tutar	1.137			569

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Diğer	443	700
Toplam	443	700

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal Tablolara Yansıtılmayan Koşullu Varlık veya Yükümlülükler

Şirket hakkında 11.01.2008 tarihi itibarıyla T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) açısından 2006 ve 2007 hesap dönemlerine ilişkin olarak vergi incelemesi yapılmıştır. Yapılan vergi incelemesine istinaden 2006 ve 2007 hesap dönemleri için toplam 240.486 TL tutarındaki vergi aslı ve cezası 19.03.2008 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiştir.

31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in BSMV'den kaynaklanan vergi ceza ve ihbarnamelerinin terkin edilmesi amacıyla açmış olduğu toplam 240.640 TL tutarındaki davaları devam etmekte olup söz konusu tutara ilişkin ekli mali tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Ayrıca 31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 2008 yılına ilişkin lehine devam eden toplam tutarı 35.435 TL olan dava bulunmaktadır. Şirket bu davaları, konusu internet vergi dairesi üzerinden itirazi kayıtlı verilmiş olan tahakkuk fişinin ve banka sigorta muameleleri vergisi mükellefiyetinin terkin edilmesini için İstanbul Vergi Mahkemelerinde, Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü aleyhine karşı dava açmıştır. Söz konusu davaların toplam 4.721 TL tutarındaki kısmı Şirket lehine sonuçlanmıştır.

28.02.2009 tarihli ve 27155 Sayılı T.C. Resmî Gazetesinde yayımlanan, Madde 32 - (8) bendinde yapılan değişiklik üzerine, 6802 sayılı Gider Vergileri Kanununun 29'uncu maddesinin birinci fıkrasının (t) bendinde yer alan hususlara ilişkin olarak Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri kazançlar üzerinden BSMV müstesnadır.

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket'te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-31.12.2010 dönemi itibarıyla 2.517,01 TL tavanına tabidir (31.12.2009 - 2.365,16TL).

UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") yükümlülüğünün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	2010	2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

Sonuç olarak, Ortaklığın elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31.12.2010	31.12.2009
Kıdem tazminatı karşılığı	5.610	2.721
Toplam	5.610	2.721

Dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Dönem başı	2.721	3.052
Döneme ilişkin karşılık tutarı (net)	2.889	(331)
Dönem sonu	5.610	2.721

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2010	31.12.2009
Gelecek aylara ait sigorta ve basılı yayın abonelik giderleri	252	187
Peşin ödenen vergi ve fonlar	90	90
Toplam	342	277

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2010	31.12.2009
Ödenecek vergi ve sosyal sigorta prim yükümlülükleri	4.839	3.746
Toplam	4.839	3.746

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış ödenmiş sermayesi 5.900.000 TL (31.12.2009 - 3.000.000 TL) olup beheri 1 TL olan 5.900.000 adet (31.12.2009 - 3.000.000 adet) paydan oluşmaktadır. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	<u>31.12.2010</u> <u>Pay Oranı</u>	<u>31.12.2010</u> <u>Pay Tutarı</u>	<u>31.12.2009</u> <u>Pay Oranı</u>	<u>31.12.2009</u> <u>Pay Tutarı</u>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	49,15%	2.900.002	26,67%	800.000
Tanık Cengiz	0,17%	10.000	0,33%	10.000
Murat Araz	0,17%	10.000	0,33%	10.000
Diğer ve halka açık kısım	50,51%	2.979.998	72,67%	2.180.000
Toplam Sermaye		5.900.000		3.000.000

Şirket 24.11.2009 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere 3.000.000 TL Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye tahsisli olarak artırılarak 6.000.000 TL'ye yükseltilmesine artırılan sermaye tutarının nakit olarak karşılmasına karar vermiştir.

Söz konusu sermaye artırımı sürecinde mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanmasına, sermaye artırımının hiçbir imtiyazı olmayan B grubu 3.000.000 adet pay üzerinden bedelli olarak yapılmasına karar verilmiştir.

Alınan sermaye artırımı kararı sonucunda, 02.07.2010 tarihinde, artırılan 3.000.000 TL tutarındaki nominal değerli sermayenin satış tutarı olan 2.900.000 TL tutarındaki kısmı Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Toptan Satışlar Pazarında gerçekleşmiş, satılmayan, nominal değeri 1 TL olan 100.000 adet 100.000 TL tutarındaki paylar ise iptal edilmiştir. İlgili sermaye artırımını 02.08.2010 tarih 7619 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile ilan edilmiştir.

Şirketin hisse senetlerinin dağılımı ve sağladığı imtiyazlar aşağıdaki şekildedir.

<u>Grup</u>	<u>Nama/Hamiline</u>	<u>Nominal Değeri (TL)</u>	<u>İmtiyaz Türü</u>
A	Hamiline	20.000	Yönetim Kurulu seçiminde oy imtiyazı
B	Hamiline	5.880.000	İmtiyaz yoktur.
	Toplam	5.900.000	

25.05.2010 tarihli Olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile yönetim kurulu seçiminde oy imtiyazına sahip olan 30.000 adet A grubu payların 10.000 adedinin B grubu paylarla değiştirilmesi karar verilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu paylarının herbiri 1.000.000 oy hakkına, B grubu paylarının her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL'dir.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27.2) Hisse Senedi ihraç Primleri

Yoktur (31.12.2009: Yoktur).

27.3) Değer Artış Fonları

Yoktur (31.12.2009: Yoktur).

27.4) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yoktur (31.12.2009: Yoktur).

27.5) Geçmiş Yıllar Zararları:

	31.12.2010	31.12.2009
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(1.669.443)	(1.686.787)
Toplam	(1.669.443)	(1.686.787)

27.6) Azınlık Payları:

Yoktur (31.12.2009: Yoktur).

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	Satış Gelirleri	Satışların Maliyeti	01.01.-31.12.2010 Kar (Zarar)
Hisse Senedi	104.686.699	104.389.704	296.995
Devlet Tahvili	1.976.719	1.974.284	2.435
Repo Devlet Tahvili	371.107.038	371.007.000	100.038
Repo Hazine Bonosu	500.089	500.000	89
Vadeli Opsiyon Borsası	56.806.253	56.791.555	14.698
Toplam	535.076.798	534.662.543	414.255

	Satış Gelirleri	Satışların Maliyeti	01.01.-31.12.2009 Kar (Zarar)
Hisse Senedi	38.250.658	37.816.437	434.221
Repo Devlet Tahvili	162.100.313	162.041.000	59.313
Repo Hazine Bonosu	3.381.506	3.380.000	1.506
Vadeli Opsiyon Borsası	2.684.050	2.709.825	(25.775)
Toplam	206.416.527	205.947.262	469.265

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (-), net	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Faiz gelirleri	7.137	2.544
Temettü gelirleri	3.224	5.434
Hisse senetleri değer artış /azalışları	(21.500)	22.518
Devlet tahvili repo değer artış / azalışı	489	56
Önceki dönem değer artış / azalış iptali	(22.572)	(35.767)
VOB sözleşme değer artışı	19.725	--
Toplam	(13.497)	(5.215)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Genel Yönetim Giderleri	539.578	458.506
Toplam	539.578	458.506

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Komisyon giderleri	156.179	128.650
Portföy yönetim gideri	126.000	126.000
Personel giderleri	99.285	78.454
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	10.747	13.665
Kira giderleri	44.840	21.240
Bilgi işlem giderleri	18.385	17.190
Danışmanlık ve denetim giderleri	8.610	7.111
Vergi, resim ve harç giderleri	9.734	7.407
Avukatlık giderleri	8.850	9.897
Temizlik giderleri	8.044	7.878
Amortisman giderleri	5.482	6.410
Kıdem tazminat karşılığı	2.889	3.384
Ticaret sicil giderleri	7.624	--
Diğer	32.909	31.220

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Toplam	539.578	458.506
---------------	----------------	----------------

Dönem içerisinde amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa giderleri	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Genel yönetim giderleri	5.482	6.410
-------------------------	-------	-------

Toplam	5.482	6.410
---------------	--------------	--------------

Amortisman ve itfa giderleri	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Maddi duran varlıklar	4.913	5.842
-----------------------	-------	-------

Maddi olmayan duran varlıklar	569	568
-------------------------------	-----	-----

Toplam	5.482	6.410
---------------	--------------	--------------

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
---	-------------------------------	-------------------------------

Diğer olağanüstü gelirler ve karlar	2.493	8.085
-------------------------------------	-------	-------

Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	--	3.715
---	----	-------

Toplam	2.493	11.800
---------------	--------------	---------------

32. FİNANSAL GELİRLER

Bilanço tarihi itibarıyla finansal gelir kaydedilmemiştir. Finansal gelirler diğer esas faaliyet gelirlerinde raporlanmıştır.

33. FİNANSAL GİDERLER

Bilanço tarihi itibarıyla finansal gider kaydedilmemiştir. Finansal giderler diğer esas faaliyet gelirlerinde raporlanmıştır.

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2009: Yoktur)

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır.

Bu sebeple 31.12.2010 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü yoktur (31.12.2009: Yoktur).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	01.01.-	01.01.-
	31.12.2010	31.12.2009
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	(136.327)	17.344
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	5.900.000	3.000.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	(0,0231)	0,0058

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

37.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

Yoktur (31.12.2009: Yoktur)

37.1.2) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflara borçlar	31.12.2010	31.12.2009
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11.884	10.782
Toplam	11.884	10.782

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

37.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri (*)	156.179	126.809
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Portföy yatırım danışmanlık gideri (**)	--	126.000
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Portföy yönetim gideri (**)	126.000	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Kira giderleri	--	21.240
Avrasya Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. – Kira gideri	38.940	--
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Kira gideri	5.900	--
Toplam	327.019	274.049

(*) Hisse senetleri, devlet tahvili, hazine bonosu, ters repo ve borsa para piyasası işlemlerinden kaynaklanan komisyonlardan oluşmaktadır.

(**) 14.07.2009 tarihi itibarıyla Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki yatırım danışmanlığı sözleşmesi feshedilmiş, yerine portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır.

37.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

Yoktur (01.01-31.12.2009: Yoktur)

37.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31.12.2010 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 33.322 TL (01.01.-31.12.2009: Yoktur)'dir.

37.4) İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlülükler:

Yoktur (01.01-31.12.2009: Yoktur)

37.5) İlişkili tarafların Ortaklık lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:

Yoktur (01.01-31.12.2009: Yoktur)

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmama ile beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	31.12.2010	31.12.2009
Dönen varlıklar	5.432.361	1.340.705
Kısa vadeli borçlar	1.334.865	15.253
Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar	4,07	87,90

Aşağıdaki tablo, Ortaklığın türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

31.12.2010:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme				
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	1.329.558	1.329.558	1.329.558	--	--	--
Diğer borçlar	25	25	25	--	--	--
Toplam	1.329.583	1.329.583	1.329.583	--	--	--

31.12.2009:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme				
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	10.782	10.782	10.782	--	--	--
Diğer borçlar	25	25	25	--	--	--
Toplam	10.807	10.807	10.807	--	--	--

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2010

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	4.673	3.257.791	2.168.937
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	4.673	3.257.791	2.168.937

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2009

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat ve Ters Repo	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	109.880	--	337	377.750	850.148
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	109.880	--	337	377.750	850.148

Ticari alacaklarda yer alan tutarlar Takasbank ile olan borç ve alacak tutarıdır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Faiz Riski

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.854.490	306.056
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler			-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			-
Finansal yükümlülükler			-

31.12.2010 tarihinde faiz oranları %1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 124 TL (31.12.2009 – 7 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar Kategorileri

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	3.258.409	3.258.409
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.168.937	2.168.937
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	1.329.558	1.329.558
Diğer borçlar	25	25

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	380.063	380.063
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	850.148	850.148
Ticari alacaklar	109.880	109.880
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Diğer ticari borçlar	10.782	10.782
Diğer borçlar	25	25

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31.12.2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2011 tarihinden itibaren 2.623,23 TL/yıl'a yükseltilmiştir.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.