

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

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAğIMSIZ İNCELEME RAPORU**

## **BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU**

Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,

### **Giriş**

Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### **İncelemenin kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### **Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

### **Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus**

Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2010 ve 30.06.2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, ekteki 30.06.2011 tarihli finansal tabloların açılış bakiyelerini oluşturan ve karşılaştırma amaçlı olarak sunulan bilgiler söz konusu bağımsız denetim şirketinin sırasıyla 11.03.2011 ve 13.08.2010 tarihli olumlu görüş bildirilmiş olan bağımsız denetim raporlarına dayanmaktadır.

12 Ağustos 2011, İstanbul, Türkiye

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.  
A Member Firm of INPACT International

Mustafa KÖSE  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok Kat: 16 No: 456 Yeşilköy – İSTANBUL

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ**  
**BİLANÇOLARI**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)*

*Seri:XI No:29 Konsolide olmayan*

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Ref.</b>	<b>İncelemeden Geçmiş</b>	<b>Denetimden Geçmiş</b>
		<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>3.790.960</b>	<b>5.432.361</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.766.628	3.258.409
Finansal Yatırımlar	7	1.019.810	2.168.937
Ticari Alacaklar		-	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	4.373	4.673
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	149	342
Ara Toplam		3.790.960	5.432.361
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.403</b>	<b>2.344</b>
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	1.403	2.344
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.792.363</b>	<b>5.434.705</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ**  
**BİLANÇOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)  
Seri: XI No: 29 Konsolide olmayan

	Dipnot Ref.	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>57.245</b>	<b>1.334.865</b>
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		15.054	1.329.558
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	13.833	11.884
-Diğer Ticari Borçlar	10	1.221	1.317.674
Diğer Borçlar	11	-	25
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	443	443
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	41.748	4.839
Ara Toplam		57.245	1.334.865
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>63.167</b>	<b>5.610</b>
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
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	63.167	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>3.671.951</b>	<b>4.094.230</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>3.671.951</b>	<b>4.094.230</b>
Ödenmiş Sermaye	27	5.900.000	5.900.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	-	-
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	27	(1.805.770)	(1.669.443)
Net Dönem Karı/Zararı (-)		(422.279)	(136.327)
<b>Azınlık Payları</b>		-	-
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.792.363</b>	<b>5.434.705</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 30 HAZİRAN 2010 TARİHLERİNDEKİ**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)  
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2010	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.04.-30.06.2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.04.-30.06.2010
	Ref.				
Satış Gelirleri	28	380.102.426	100.869.274	163.998.021	48.381.914
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		69.471	(36.903)	41.087	16.520
Satışların Maliyeti (-)	28	(380.102.012)	(100.843.325)	(164.041.335)	(48.416.416)
<b>BRÜT KAR / ZARAR (-)</b>		<b>69.885</b>	<b>(10.954)</b>	<b>(2.227)</b>	<b>(17.982)</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(395.531)	(231.440)	(212.692)	(112.363)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.772	1.189	1.021	590
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(98.405)	-	(98.405)	-
<b>FAALİYET KARI / ZARARI (-)</b>		<b>(422.279)</b>	<b>(241.205)</b>	<b>(312.303)</b>	<b>(129.755)</b>
Finansal Gelirler	32	-	-	-	-
Finansal Giderler (-)	33	-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI / ZARARI (-)</b>		<b>(422.279)</b>	<b>(241.205)</b>	<b>(312.303)</b>	<b>(129.755)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir / (gider)</b>		<b>(422.279)</b>	<b>(241.205)</b>	<b>(312.303)</b>	<b>(129.755)</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>					
Azınlık Payları		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(422.279)	(241.205)	(312.303)	(129.755)
<b>Hisse Başına Kazanç (TL)</b>	36	<b>(0,072)</b>	<b>(0,080)</b>	<b>(0,053)</b>	<b>(0,043)</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)</b>	36	<b>(0,072)</b>	<b>(0,080)</b>	<b>(0,053)</b>	<b>(0,043)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)</b>	36	<b>(0,072)</b>	<b>(0,080)</b>	<b>(0,053)</b>	<b>(0,043)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)</b>	36	<b>(0,072)</b>	<b>(0,080)</b>	<b>(0,053)</b>	<b>(0,043)</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 30 HAZİRAN 2010 TARİHLERİNDEKİ**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)  
(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	<u>Sermaye</u>	<u>Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)</u>	<u>Dönem Net Karı/Zararı (-)</u>	<u>Toplam</u>
<b>31 Aralık 2009 bakiyesi</b>	<b>3.000.000</b>	<b>(1.686.787)</b>	<b>17.344</b>	<b>1.330.557</b>
Transferler	-	17.344	(17.344)	-
Net dönem karı / zararı	-	-	(241.205)	(241.205)
<b>30 Haziran 2010 bakiyesi</b>	<b>3.000.000</b>	<b>(1.669.443)</b>	<b>(241.205)</b>	<b>1.089.352</b>
<b>31 Aralık 2010 bakiyesi</b>	<b>5.900.000</b>	<b>(1.669.443)</b>	<b>(136.327)</b>	<b>4.094.230</b>
Transferler	-	(136.327)	136.327	-
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	(422.279)	(422.279)
<b>30 Haziran 2011 bakiyesi</b>	<b>5.900.000</b>	<b>(1.805.770)</b>	<b>(422.279)</b>	<b>3.671.951</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2011 VE 30 HAZİRAN 2010**

**NAKİT AKIM TABLOLARI**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

*(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)*

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01 - 30.06.2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01 - 30.06.2010
<b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>Ref.</b>		
Dönem Karı		(422.279)	(241.205)
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman (+)	18-19	941	2.741
Kıdem tazminatı karşılığı (+)	24	9.244	643
Finansal varlık değer artışı / azalışı (-)	32-33	3.480	43.371
Faiz geliri		(15.789)	(3.244)
Temettü Geliri (-)		(57.162)	(3.224)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(481.565)	(200.918)
Ticari alacak ve diğer alacaklardaki artışlar (-)		300	106.344
Diğer Dönen Varlıklar		193	(143)
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)		(1.314.529)	76.199
Diğer Borçlar ve Yükümlülükler		100.076	989
Borç Karşılıklarındaki Değişim		-	30
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		(1.213.960)	183.419
Ödenen kıdem tazminatları (-)		(14.854)	-
<b>Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(1.710.379)</b>	<b>(17.499)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansal Yatırımlar Değişimi		1.145.647	438.572
Tahsil edilen faizler (+)		15.789	3.244
Tahsil edilen temettüleri (+)		57.162	3.224
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		<b>1.218.598</b>	<b>445.040</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
<b>NAKİT VE BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ</b>		(491.781)	427.541
<b>DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU</b>		3.258.409	380.063
<b>DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU</b>		<b>2.766.628</b>	<b>807.604</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 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. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her birine 1.000.000 oy hakkı, (B) grubu payların her birine 1 oy hakkı tanınmıştır. Şirket’in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları portföyü işletmektir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2’tür (31 Aralık 2010: 2).

Şirket’in merkezi aşağıdaki gibidir;

Büyükdere Caddesi Metrocity A-Blok Kat:7 No 171 Levent 34330 İSTANBUL.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Vergi Usul Kanunu (“VUK”) Tekdüzen Hesap Planı’na uymaktadır. Finansal tablolar Türk Lirası (TL) para cinsinden düzenlenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 9 Nisan 2008 tarihinde yayınlanan Seri XI, No:29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) ile 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre finansal tabloların hazırlanmasını yürürlüğe koymuştur. Tebliğ ile benimsenen standartlara aykırı olmayan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını da (TFRS) kabul edilmiştir.

Finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında SPK’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” yazısında belirtilen düzenlemeler esas alınmıştır.

##### **2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

##### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.



**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Ŗirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

**UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

**UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)**

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

**UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

**UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı):**

**Mayıs 2010’da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:**

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3’ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

*UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar*

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

*UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

*UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*

Bu iyileştirme, UMS 27’nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

*UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılamaması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

*UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları*

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Ŗirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aŖađıdaki gibidir. Ŗirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama**

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Ŗirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerleme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Ŗirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

***UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),***

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Ŗirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

***UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Ŗirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

***UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler 7***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Ŗirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

***UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar□da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13□un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10□un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27□de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11□un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28□de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

#### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece sınıflamasını deđiŖtirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiŖtir. Söz konusu standardın Ŗirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **2.5. NetleŖtirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleŖtirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

#### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **2.6.1. Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit, iŖletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

##### **2.6.2. Finansal Yatırımlar:**

Yatırım amacıyla tutulan finansal varlıklar bu kalemde gösterilir. Bunlar, UFRS 32 ve 39’da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, kredi ve alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleŖtirilen iŖtirak ve iŖ ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

İŖletmenin kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım-satım karı vs elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır.

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlenecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

##### ***Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:***

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak iŖlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlenir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŖKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.6.2. Finansal Yatırımlar (devamı)

##### *Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:*

Ŗirket’in Hazine Bonosu, Devlet Tahvili, Eurobond gibi vade sonuna kadar elde tutma niyetinde olduğu ve sabit bir vadesi bulunan menkul kıymetleri ifade etmektedir. Söz konusu menkul kıymetler etkin faiz yöntemine göre iskonto edilerek değerlenmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin kar / zararı içerisinde gösterilmektedir.

Ŗirket’in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

##### *Satılmaya hazır menkul kıymetler:*

Ŗirket’in vadeye kadar elde tutma niyetinde olmadığı menkul kıymetler ile ticari amaçla elde tutulmayan menkul kıymetler bu sınıfta yer almaktadır. Söz konusu finansal varlıklar piyasa değerleri ile değerlenmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin değerleme farkları özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.

Ŗirket’in satılmaya hazır menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

#### 2.6.3. Finansal Borçlar:

Ŗirket’in finansal borçları bulunmamaktadır.

#### 2.6.4. Diğer Finansal Yükümlülükler

Ŗirket’in diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

#### 2.6.5. Ticari Alacaklar / Borçlar ve Diğer Alacaklar / Borçlar

Sabit ya da belirlenebilir ödemeleri olan türev olmayan finansal varlıklardır. Ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer alacaklar, diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

#### 2.6.6. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar (Finansal Kiralama)

Ŗirket’in Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

#### 2.6.7. Stoklar

Ŗirket’in stokları bulunmamaktadır.

#### 2.6.8. Canlı Varlıklar

Ŗirket’in canlı varlıkları bulunmamaktadır.

#### 2.6.9. Devam Eden İnŖaat Sözleşmelerine İliŖkin Varlıklar

Ŗirket’in devam eden inŖaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŖKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Ŗirket’in özkaynak yöntemiyle değerlenen varlıkları bulunmamaktadır.

#### 2.6.11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Ŗirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

#### 2.6.12. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Ŗirket’in varlıklarında değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

#### 2.6.13. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değerleri ile belirtilir. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Faydalı ömür</u>
Tesis makine ve cihazlar	4 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değerleri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

#### 2.6.14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Ŗirket’in maddi olmayan varlıkları elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınmıştır. Amortisman, varlığın faydalı ömürleri baz alınarak ayrılmaktadır.

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Ekonomik Ömür</u>
Haklar	3 yıl

#### 2.6.15. Şerefiye

Tam konsolidasyon kapsamında hesaplamaya konu olacak iştirak bulunmamaktadır.

#### 2.6.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Ŗirket’in yararlandığı devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.



## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.6.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

UMS 37 kapsamında ayrılan karşılıklarla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olanlar dışındaki diğer karşılıklar bu kalemde gösterilir. (Garanti maliyetleri, ödeme talepleri, cezalar, olası zararlar, yeniden yapılandırma karşılıkları, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar, sigorta teknik karşılıkları, genel karşılıklar gibi finans sektörü faaliyetlerinde ayrılan karşılıklar, vs).

Şirket’in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı 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 koşullu varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

#### 2.6.18. Taahhütler

Şirket’in finansal varlıkları ve finansal borçlarında değişikliğe yol açabilecek taahhütleri bulunmamaktadır.

#### 2.6.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında finansal tablolarda gösterilmesi gereken borç tahakkuklarına (veya karşılıklara) bu kalemde yer verilir.

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, 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 ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

Hesaplama reel iskonto oranı ile gelecekte ödenecek kıdem tazminatının bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerleri bulunmaktadır.

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İskonto oranı	% 4,66	% 4,66

#### 2.6.20. Emeklilik planları

Şirket’in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

#### 2.6.21. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Yukarıda belirtilenlerin dışındaki hesaplar burada gösterilmektedir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**2.6.22. Özkaynaklar**

Ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primleri, değer artış fonları, kardan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl kar ve zararları ile dönem kar zararı burda gösterilir.

**- Değer Artış Fonları**

Ŗirket’in değer artış fonları bulunmamaktadır.

**- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Kar dağıtım amacı dışında ayrılmış yedekler)**

Ŗirket’in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır.

**- Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğindeki kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

**2.6.23. Satışlar ve Satışların Maliyeti**

Satış gelirleri ve maliyetleri, hisse senedi, repo devlet tahvili, repo hazine bonosu ve vadeli opsiyon borsası araçlarının alım satımından oluşmaktadır.

**2.6.24. Niteliklerine Göre Giderler**

Giderler, yoğunluk, kar veya zarar yaratma potansiyeli ve tahmin edilebilirlik açılarından farklı olabilen finansal performansın kısımlarını ortaya koymak için, alt gruplara ayrılır. Bu analiz iki biçimden birine göre yapılır. Ŗirket giderlerin fonksiyonu yöntemine göre sınıflandırmaktadır. Ŗirket giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayalı olarak hangisi güvenilir ve tutarlı bilgi sağlıyorsa, ona dayalı bir gruplamayla analizini sunmaktadır.

**2.6.25. Finansal Gelirler**

Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faizin tahakkuku durumunda; sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait kısım olarak finansal tablolara yansıtılır.

**2.6.26. Finansal Giderler**

Kredili mevduat hesabı ile kısa ve uzun vadeli borçlanmalara uygulanan faizler, yabancı para ile borçlanmalarda, faiz maliyetlerine yönelik düzeltme olarak dikkate alındıkları ölçüde olmak üzere, kur farkları finansal giderlerde gösterilmektedir. Finansal kiralamadan doğan faiz ödemeleri gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

**2.6.27. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler**

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler bulunmamaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **2.6.28. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

##### **-Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında vergi tevkifatına tabidir. Bu kazançlar üzerinden 94. madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

##### **-Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükler**

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Şirket Kurumlar Vergisi'nden istisna ve portföy kazançları da 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 tevkifata tabi olduğundan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülük hesaplaması yoktur.

#### **2.6.29. Hisse Başına Kazanç**

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır. Sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanmasında, Şirket, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kâr veya zarar ile ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısını, sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin etkilerine göre düzeltir.

#### **2.6.30. 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. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### **2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanabilmesi, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülükleri, koşullu borçları, gelir ve giderleri etkileyebilecek tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in İşletme birleşmeleri yoktur.

#### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye’de tek bir alanda menkul kıymet yatırım ortaklığı alanında faaliyette bulunmaktadır.

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Bankalar		
-Takasbank Vadeli Opsiyon Borsası	452.814	403.301
Ters repo	2.313.485	2.854.490
Diğer	329	618
<b>Toplam</b>	<b><u>2.766.628</u></b>	<b><u>3.258.409</u></b>

Ters repoların detayı aşağıdadır.

<u>Menkul Kıymet</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u>	<u>Bağlanan Tarih</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>30.06.2011 Toplam Değeri</u>
TRT110215T16	2.000.000	7,70	30.06.2011	01.07.2011	2.000.422
TRT250412T11	313.000	7,30	30.06.2011	01.07.2011	313.063
	<b><u>2.313.000</u></b>				<b><u>2.313.485</u></b>

<u>Menkul Kıymet</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	5,40	31.12.2010	03.01.2011	347.018
TRT080812T26	7.000	5,40	31.12.2010	03.01.2011	7.000
	<b><u>2.854.000</u></b>				<b><u>2.854.490</u></b>

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİğKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

i) Şirket’in dönen varlıklarda yer alan finansal yatırımları aşağıdadır.

<b>Ahım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Hisse senetleri	1.025.061	2.190.437
Menkul kıymet değer artışı	15.216	2.509
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(20.467)	(24.009)
<b>Toplam</b>	<b>1.019.810</b>	<b>2.168.937</b>

<b>30 Haziran 2011</b>	<b>Adet</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Piyasa Değeri</b>
<i>Hisse senetleri</i>			
Akbank A.đ.	20.000	150.000	150.000
İŞbankası A.đ.	30.000	145.096	148.800
Vakıfbank A.đ.	30.000	105.490	110.100
Koç Holding A.đ.	15.000	102.869	104.700
Sabancı Holding A.đ.	20.000	136.928	136.401
Petrol Ofisi A.đ.	20.000	137.200	118.400
Ereğli Demir ve Çelik Fab. A.đ.	30.000	119.133	124.201
Türk Hava Yolları A.O.	30.000	128.339	127.200
Diğer Hisse Senetleri	3	6	8
<b>Toplam</b>		<b>1.025.061</b>	<b>1.019.810</b>

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Adet</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Piyasa Değeri</b>
<i>Hisse senetleri</i>			
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	2.387	8.713	8.592
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
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
<b>Toplam</b>		<b>2.190.437</b>	<b>2.168.937</b>

ii) Şirket'in duran varlıklarda yer alan finansal yatırımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**8. FİNANSAL BORÇLAR**

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

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

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŖKİN DİPNOTLAR**

*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)*

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Kısa vadeli ticari alacak bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur.)

**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İMKB takas borçları	1.221	1.317.674
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	13.833	11.884
<b>Toplam</b>	<b>15.054</b>	<b>1.329.558</b>

**Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

**11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Personelden alacaklar	3.573	4.673
Kısa vadeli diğer alacaklar	800	-
<b>Toplam</b>	<b>4.373</b>	<b>4.673</b>

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Personele borçlar	-	25
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

**Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR**

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur. (31.12.2010-Yoktur).

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 13. STOKLAR

Stoklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

#### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	Giriş	Çıkış	30.06.2011
Tesis, makine ve cihazlar	7.987	-	-	7.987
Demirbaşlar	2.932	-	-	2.932
Özel maliyetler	16.290	-	-	16.290
<b>Toplam</b>	<b>27.209</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.209</b>
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	7.063	231	-	7.294
Demirbaşlar amortismanı (-)	2.932	-	-	2.932
Özel maliyetler amortismanı (-)	14.870	710	-	15.580
<b>Toplam</b>	<b>24.865</b>	<b>941</b>	<b>-</b>	<b>25.806</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>2.344</b>			<b>1.403</b>

	01.01.2010	Giriş	Çıkış	31.12.2010
Tesis, makine ve cihazlar	7.987	-	-	7.987
Demirbaşlar	2.932	-	-	2.932
Özel maliyetler	16.290	-	-	16.290
<b>Toplam</b>	<b>27.209</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.209</b>
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
<b>Toplam</b>	<b>19.952</b>	<b>4.913</b>	<b>-</b>	<b>24.865</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>7.257</b>			<b>2.344</b>



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

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<u>31.12.2010</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.06.2011</u>
Haklar	3.476	-	-	3.476
<b>Toplam</b>	<b>3.476</b>	-	-	<b>3.476</b>
Haklar amortismanı (-)	3.476	-	-	3.476
<b>Toplam</b>	<b>3.476</b>	-	-	<b>3.476</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>-</b>			<b>-</b>
	<u>31.12.2009</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2010</u>
Haklar	3.476	-	-	3.476
<b>Toplam</b>	<b>3.476</b>	-	-	<b>3.476</b>
Haklar amortismanı (-)	2.907	569	-	3.476
<b>Toplam</b>	<b>2.907</b>	<b>569</b>	-	<b>3.476</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>569</b>			<b>-</b>

**20. ŞEREFİYE**

Şerefiye yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları (-)</b>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Diğer	443	443
<b>Toplam</b>	<b>443</b>	<b>443</b>

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Finansal tablolara yansıtılamayan koşullu varlık veya yükümlülükler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**23. TAAHHÜTLER**

Şirket'in taahhütleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı (-)	-	5.610
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>5.610</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2011 – 30 Haziran 2011 tarihleri arasında geçerli 2.623,23 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	5.610	2.721
Hizmet maliyeti/iptali(-)	8.983	482
Faiz maliyeti	261	161
Ödenen tazminat	(14.854)	-
30 Haziran itibarıyla karşılık	<b>-</b>	<b>3.364</b>

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket’in emeklilik planları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gelecek aylara ait giderler	59	252
Peşin ödenen vergi ve fonlar	90	90
<b>Toplam</b>	<b>149</b>	<b>342</b>

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	34.455	-
Diğer ödenecek vergi ve yükümlülükler	7.293	4.839
<b>Toplam</b>	<b>41.748</b>	<b>4.839</b>

<b>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	63.167	-
<b>Toplam</b>	<b>63.167</b>	<b>-</b>

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>Ortaklık Payı (%)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Ortaklık Payı (%)</b>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.500.000	25,42	2.900.002	49,15
Tarık Cengiz	10.000	0,17	10.000	0,17
Murat Araz	10.000	0,17	10.000	0,17
Diğer ve Halka Açık Kısım	4.380.000	74,24	2.979.998	50,51
<b>Toplam</b>	<b>5.900.000</b>	<b>100,00</b>	<b>5.900.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket'in en son sermaye yapısında 30 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Haziran Cetveli esas alınmıştır

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Hisse senedi ihraç primleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Değer artış fonları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Sermaye düzeltmesi farkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

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

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

<b>Geçmiş Yıllar Karı / Zararı (-)</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	(1.805.770)	(1.669.443)
<b>Toplam</b>	<b>(1.805.770)</b>	<b>(1.669.443)</b>

**28. SATIŞ GELİRLERİ, SATIŞLARIN MALİYETİ (-), ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER  
GELİR VE GİDERLER (-)**

	<b>01.01.- 30.06.2011</b>	<b>01.01.- 30.06.2010</b>	<b>01.04.- 30.06.2011</b>	<b>01.04.- 30.06.2010</b>
<b>Satış gelirleri</b>				
Hisse senedi satış geliri	131.872.050	13.737.796	65.643.010	4.745.244
Repo devlet tahvili satış geliri	156.583.109	80.947.254	57.717.113	41.353.567
Repo hazine bonusu satış geliri	-	500.089	-	-
Vadeli opsiyon borsası satış geliri	91.647.267	5.684.135	40.637.898	2.283.103
<b>Toplam</b>	<b>380.102.426</b>	<b>100.869.274</b>	<b>163.998.021</b>	<b>48.381.914</b>

	<b>01.01.- 30.06.2011</b>	<b>01.01.- 30.06.2010</b>	<b>01.04.- 30.06.2011</b>	<b>01.04.- 30.06.2010</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler (-), net</b>				
Faiz gelirleri	15.789	3.244	8.362	1.537
Temettü gelirleri	57.162	3.224	53.144	3.224
Hisse senedi değer artış/azalışları	(5.250)	(20.927)	(38.716)	(8.527)
Devlet tahvili repo değer artış/azalışı	485	128	429	26
Önceki dönem değer artış azalış iptali	1.285	(22.572)	27.612	-
VOB sözleşme değer artışı	-	-	(9.744)	20.260
<b>Toplam</b>	<b>69.471</b>	<b>(36.903)</b>	<b>41.087</b>	<b>16.520</b>

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**28. SATIŞ GELİRLERİ, SATIŞLARIN MALİYETİ (-), ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER  
GELİR VE GİDERLER (-) (devamı)**

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2010</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2011</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2010</u>
Satışların maliyeti (-)				
Hisse senedi satış geliri	132.009.849	13.666.037	65.521.842	4.748.128
Repo devlet tahvili satış maliyeti	156.548.000	80.927.000	57.704.000	41.343.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	-	500.000	-	-
Vadeli opsiyon borsası satış maliyeti	91.544.163	5.750.288	40.815.493	2.325.288
<b>Toplam</b>	<b>380.102.012</b>	<b>100.843.325</b>	<b>164.041.335</b>	<b>48.416.416</b>

**29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ,  
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)**

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri yoktur (30.06.2010 – Yoktur).

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2010</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2011</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.06.2010</u>
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>				
Komisyon giderleri	187.333	19.783	93.199	6.510
Portföy yönetim gideri	63.000	63.000	31.500	31.500
Personel giderleri	61.631	66.455	40.939	22.086
Kira giderleri	35.400	21.240	17.700	10.620
Bilgi işlem giderleri	10.097	9.066	4.405	4.440
Avukatlık giderleri	8.850	-	4.675	-
6111 sayılı kanun gereği yapılan ödemeler (*)	6.115	-	6.115	-
Noter, Tescil ve Abone Giderleri	5.673	9.577	5.372	8.037
Temizlik ve ısıtma giderleri	5.619	7.380	2.735	3.559
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	3.151	10.747	3.151	10.747
Danışmanlık ve denetim giderleri	1.770	1.000	-	-
Amortisman giderleri	941	2.741	471	1.370
Kıdem tazminat karşılığı	762	643	-	292
Vergi, resim ve harç giderleri	670	8.268	353	7.714
Diğer	4.519	11.540	2.077	5.488
<b>Toplam</b>	<b>395.531</b>	<b>231.440</b>	<b>212.692</b>	<b>112.363</b>

(\*) 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin borcun taksit ödemesidir.

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (30.06.2010 –Yoktur).

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Şirket 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içinde göstermektedir.

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)**

	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>				
Diğer gelirler ve karlar	1.772	1.189	1.021	590
<b>Toplam</b>	<b>1.772</b>	<b>1.189</b>	<b>1.021</b>	<b>590</b>
<b>Diğer Faaliyet Giderleri</b>				
Karşılık giderleri (*)	98.405	-	98.405	-
<b>Toplam</b>	<b>98.405</b>	<b>-</b>	<b>98.405</b>	<b>-</b>

(\*) 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin borcun taksitlendirilmiş kısmıdır.

**32. FİNANSAL GELİRLER**

Finansal gelirler yoktur (30.06.2010 – Yoktur).

**33. FİNANSAL GİDERLER (-)**

Finansal giderler (-) yoktur (30.06.2010 – Yoktur).

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

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

Bu nedenle 30 Haziran 2011 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü yoktur (31.12.2010- Yoktur).

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ 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.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.900.000	3.000.000	5.900.000	3.000.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	(422.279)	(241.205)	(312.303)	(129.755)
Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,072)	(0,080)	(0,053)	(0,043)

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 37. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

<b><u>İlişkili Taraflara Borçlar</u></b>	<b><u>30 Haziran 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.833	11.884
<b>Toplam</b>	<b>13.833</b>	<b>11.884</b>

Şirket, borsa yatırım araçlarının alım-satım işlemlerini Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile gerçekleştirmektedir.

<b><u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</u></b>	<b><u>01.01.- 30.06.2011</u></b>	<b><u>01.01.- 30.06.2010</u></b>	<b><u>01.04.- 30.06.2011</u></b>	<b><u>01.04.- 30.06.2010</u></b>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Komisyon giderleri	187.533	15.409	93.200	5.492
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy yönetim giderleri	63.000	63.000	31.500	31.500
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kira giderleri	35.400	-	17.700	-
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ticaret A.Ş. Kira giderleri	-	21.240	-	10.620
<b>Toplam</b>	<b>285.933</b>	<b>99.649</b>	<b>142.400</b>	<b>47.612</b>

#### 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 bulunmamakla 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.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<b><u>30 Haziran 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
Dönen varlıklar	3.790.960	5.432.361
Kısa vadeli borçlar	57.245	1.334.865
<b>Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar</b>	<b>66,22</b>	<b>4,07</b>

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	4.373	2.766.628	1.019.810	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	4.373	2.766.628	1.019.810	-
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-



**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	4.673	3.258.409	2.168.937	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	4.673	3.258.409	2.168.937	-
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-

**METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(devamı)**

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı)**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları yoktur. (31 Aralık 2010 Yoktur.)

**Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

**30 Haziran 2011**

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>15.054</b>	<b>15.054</b>	<b>15.054</b>	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	<b>15.054</b>	15.054	15.054	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-

**31 Aralık 2010**

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1.329.583</b>	<b>1.329.583</b>	<b>1.329.583</b>	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	<b>1.329.558</b>	1.329.558	1.329.558	-	-	-
Diğer borçlar	<b>25</b>	25	25	-	-	-

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Faiz Riski

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.313.485	2.854.490
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

##### 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 ayırımında 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)

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır.

#### 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Kıdem tazminatı tavanı 01.07.2011 tarihinden itibaren 2.731,85 TL olmuştur.

b) Şirket, 03.08.2011 tarih ve 116 sayılı yönetim kurulu toplantısında; 25.04.2011 tarih ve 110 sayılı toplantısında yapılan esas sözleşme değişiklik tasarisının "Şirketin Adı" başlıklı 2. maddesinde "Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş." olan unvanının "Metro Altın İşletmeciliği İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesine karar vermiştir.

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

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİğKİN DİPNOTLAR**

*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)*

---

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

- a) Şirket, 07.04.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkartılarak faaliyet konusunun inşaat, madencilik ve kimya alanlarını kapsayacak Şekilde deđiŐtirilmesi için gerekli işlemlere baŐlanılmasına karar vermiş, 25.04.2011 tarih ve 110 sayılı yönetim kurulu toplantısında kayıtlı sermaye tavanının 300 milyon TL olarak belirlenmesine, ayrıca ana sözleşmesinin 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39 maddelerinin deđiŐtirilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu’na gerekli baŐvurunun yapılmasına karar vermiştir ve baŐvuru 26.04.2011 tarihinde yapılmıştır.
- b) Mali Tablolar Şirket tarafından 12 Ağustos 2011 tarihinde onaylanmıŐtır.