

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

**30 EYLÜL 2011 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

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

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

Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Ref.	Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.700.072	5.432.361
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	452.269	3.258.409
Finansal Yatırımlar	7	2.154.720	2.168.937
Ticari Alacaklar		1.090.346	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	2.623	4.673
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	114	342
Ara Toplam		3.700.072	5.432.361
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		932	2.344
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	932	2.344
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		3.701.004	5.434.705

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

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

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Ref.	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		53.216	1.334.865
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		15.397	1.329.558
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	15.397	11.884
-Diğer Ticari Borçlar	10	-	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	37.376	4.839
Ara Toplam		53.216	1.334.865
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		51.682	5.610
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	51.682	-
ÖZKAYNAKLAR		3.596.106	4.094.230
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.596.106	4.094.230
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 (-)		(498.124)	(136.327)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		3.701.004	5.434.705

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

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

	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2010
Satış Gelirleri	28	580.851.313	298.015.975	200.748.887	197.146.701
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		87.746	(16.786)	18.275	20.117
Satışların Maliyeti (-)	28	(580.799.008)	(297.725.942)	(200.696.996)	(196.882.617)
BRÜT KAR / ZARAR (-)		140.051	273.247	70.166	284.201
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(542.081)	(373.214)	(146.550)	(141.774)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2.311	1.826	539	637
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(98.405)	-	-	-
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		(498.124)	(98.141)	(75.845)	143.064
Finansal Gelirler	32	-	-	-	-
Finansal Giderler (-)	33	-	-	-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(498.124)	(98.141)	(75.845)	143.064
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		(498.124)	(98.141)	(75.845)	143.064
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(498.124)	(98.141)	(75.845)	143.064
Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,084)	(0,017)	(0,013)	0,024
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,084)	(0,017)	(0,013)	0,024
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,084)	(0,017)	(0,013)	0,024
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,084)	(0,017)	(0,013)	0,024

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 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>
31 Aralık 2009 bakiyesi	3.000.000	(1.686.787)	17.344	1.330.557
Sermaye arttırımı	2.900.000	-	-	2.900.000
Transferler	-	17.344	(17.344)	-
Net dönem karı / zararı	-	-	(98.141)	(98.141)
30 Eylül 2010 bakiyesi	5.900.000	(1.669.443)	(98.141)	4.132.416
31 Aralık 2010 bakiyesi	5.900.000	(1.669.443)	(136.327)	4.094.230
Transferler	-	(136.327)	136.327	-
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	(498.124)	(498.124)
30 Eylül 2011 bakiyesi	5.900.000	(1.805.770)	(498.124)	3.596.106

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010

NAKİT AKIM TABLOLARI

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

(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01 - 30.09.2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01 - 30.09.2010
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Ref.		
Dönem Karı		(498.124)	(98.141)
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman (+)	18-19	1.412	4.112
Kıdem tazminatı karşılığı (+)	24	9.244	1.466
Finansal varlık değer artışı / azalışı (-)	32-33	(21.660)	14.196
Faiz geliri		(23.965)	(4.870)
Temettü Geliri (-)		(57.162)	(3.224)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(590.255)	(86.461)
Ticari alacak ve diğer alacaklardaki artışlar (-)		(1.088.296)	106.344
Diğer Dönen Varlıklar		228	(34)
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)		(1.314.186)	333.009
Diğer Borçlar ve Yükümlülükler		84.219	548
Borç Karşılıklarındaki Değişim		-	30
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		(2.318.035)	439.897
Ödenen kıdem tazminatları (-)		(14.854)	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(2.923.144)	353.436
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal Yatırımlar Değişimi		35.877	(733.504)
Tahsil edilen faizler (+)		23.965	8.094
Tahsil edilen temettüleri (+)		57.162	-
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		117.004	(725.410)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Nakit Sermaye Artışı		--	2.900.000
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim		-	1.425
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	2.901.425
NAKİT VE BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ		(2.806.140)	2.529.451
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		3.258.409	380.063
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		452.269	2.909.514

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

30 EYLÜL 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.Ő. (“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 Eylül 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 İLİŞKİN 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 Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket 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. Şirket, 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 amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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)

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 Şirket'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 Şirket'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 Şirket'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 İLİŞKİN 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 değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilir) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme 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, işletmedeki 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 muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

İşletmenin 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 değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:

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

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.Ş.

30 EYLÜL 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)

2.6.2. Finansal Yatırımlar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:

Şirket’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 değerlendirilmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin kar / zararı içerisinde gösterilmektedir.

Şirket’in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler:

Şirket’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 değerlendirilmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin değerlendirme farkları özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.

Şirket’in satılmaya hazır menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

2.6.3. Finansal Borçlar:

Şirket’in finansal borçları bulunmamaktadır.

2.6.4. Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket’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)

Şirket’in Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

2.6.7. Stoklar

Şirket’in stokları bulunmamaktadır.

2.6.8. Canlı Varlıklar

Şirket’in canlı varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.9. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Şirket’in devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 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 değer 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.

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 Eylül 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 İLİŞKİN 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

Şirket’in değer artış fonları bulunmamaktadır.

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

Şirket’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. Şirket giderlerin fonksiyonu yöntemine göre sınıflandırmaktadır. Şirket 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 İLİŖKİN 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.

Ŗirket 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, Ŗirket, 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. Ŗirket, 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 EYLÜL 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 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Bankalar		
-Takasbank Vadeli Opsiyon Borsası	419.618	403.301
Ters repo	29.015	2.854.490
Diğer	3.636	618
Toplam	452.269	3.258.409

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>30.09.2011 Toplam Değeri</u>
TRT270116T18	29.000	6,10	30.09.2011	03.10.2011	29.015
	29.000				29.015

<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
	2.854.000				2.854.490

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

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Ahım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hisse senetleri	2.134.360	2.190.437
Menkul kıymet değer artışı	37.979	2.509
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(17.619)	(24.009)
Toplam	2.154.720	2.168.937

30 Eylül 2011	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<i>Hisse senetleri</i>			
Akbank A.Ş.	22.733	163.176	165.496
Albaraka Türk A.Ş.	30.000	67.200	56.400
Asya Katılım Bankası A.Ş.	8.663	16.984	16.806
Garanti Bankası A.Ş.	38.192	275.220	275.747
T.Halk Bankası A.Ş.	5.905	75.216	78.832
İş Bankası (C) A.Ş.	26.465	125.037	127.032
Vakıfbank A.Ş.	41.857	150.007	155.289
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	54.825	211.607	225.331
Turkcell A.Ş.	25.434	221.576	216.189
Türk Telekom A.Ş.	8.611	67.789	68.027
Çelik Halat A.Ş.	0	0	0
Şişe Cam A.Ş.	7.636	26.303	27.107
Eczacıbaşı İlaç A.Ş.	3.009	6.454	6.439
Ak Enerji A.Ş.	2.710	7.946	7.886
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	1	2	3
Koza Altın A.Ş.	838	18.049	18.562
Migros Ticaret A.Ş.	884	13.413	13.260
Doğan Holding A.Ş.	14.760	9.495	9.299
Doğan Yayın Holding A.Ş.	7.209	4.710	4.614
Enka İnşaat A.Ş.	5.684	23.582	24.441
İhlas Holding A.Ş.	11.781	10.511	10.367
Koç Holding A.Ş.	10.080	69.885	69.552
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	0	1	0
Sabancı Holding A.Ş.	17.032	109.248	110.709
Tekfen Holding A.Ş.	2.452	13.815	13.976
Vestel A.Ş.	1.411	3.084	3.034
Viking Kağıt A.Ş.	0	1	0
Koza Madencilik A.Ş.	1.617	6.410	6.436

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

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

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

Petkim A.Ŗ.	6.423	15.370	15.351
TüpraŖ A.Ŗ.	2.322	85.838	89.397
Eregli Demir Çelik A.Ŗ.	40.515	131.165	131.673
Kardemir (D) A.Ŗ.	10.154	8.496	8.428
Arçelik A.Ŗ.	3.201	22.793	23.303
Bizim Mağazaları A.Ŗ.	408	8.891	8.772
Türk Hava Yolları A.Ŗ.	61.383	165.086	166.962
Toplam		2.134.360	2.154.720

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

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2010	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<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
Toplam		2.190.437	2.168.937

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 EYLÜL 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 Alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İMKB takas alacakları	1.090.346	-
Toplam	1.090.346	-

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İMKB takas borçları	-	1.317.674
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	15.397	11.884
Toplam	15.397	1.329.558

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

11. DİğER ALACAKLAR ve DİğER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	1.823	4.673
Kısa vadeli diğer alacaklar	800	-
Toplam	2.623	4.673

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personele borçlar	-	25
Toplam	-	25

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 EYLÜL 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 gayrimenkuller yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	Giriş	Çıkış	30.09.2011
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 (-)	7.063	347	-	7.410
Demirbaşlar amortismanı (-)	2.932	-	-	2.932
Özel maliyetler amortismanı (-)	14.870	1.065	-	15.935
Toplam	24.865	1.412	-	26.277
Net Tutar	2.344			932

	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
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

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

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

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>31.12.2010</u>	<u>GiriŖ</u>	<u>ÇıkıŖ</u>	<u>30.09.2011</u>
Haklar	3.476	-	-	3.476
Toplam	3.476	-	-	3.476
Haklar amortismanı (-)	3.476	-	-	3.476
Toplam	3.476	-	-	3.476
Net Tutar	-			-
	<u>31.12.2009</u>	<u>GiriŖ</u>	<u>ÇıkıŖ</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			-

20. ŖEREFİYE

Ŗerefiye yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

21. DEVLET TEŖVİK VE YARDIMLARI

Devlet teŖvik ve yardımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

22. BORÇ KARŖILIKLARI / KOŖULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç KarŖılıkları (-)	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Diğer	443	443
Toplam	443	443

Uzun vadeli borç karŖılıkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

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

23. TAAHHÜTLER

Ŗirket’in taahhütleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 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 Eylül 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 Eylül 2011 tarihleri arasında geçerli 2.731,85 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>30 Eylül 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	-	3.364

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 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

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	24	252
Peşin ödenen vergi ve fonlar	90	90
Toplam	114	342

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	34.455	-
Diğer ödenecek vergi ve yükümlülükler	2.921	4.839
Toplam	37.376	4.839

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	51.682	-
Toplam	51.682	-

27. ÖZKAYNAKLAR

	30 Eylül 2011	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık Payı (%)
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
Toplam	5.900.000	100,00	5.900.000	100,00

Şirket'in en son sermaye yapısında 30 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Hazirun 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 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

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.

Geçmiş Yıllar Karı / Zararı (-)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	(1.805.770)	(1.669.443)
Toplam	(1.805.770)	(1.669.443)

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

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış geliri	196.236.594	40.033.817	64.364.544	26.296.021
Repo devlet tahvili satış geliri	238.524.975	246.477.965	81.941.866	165.530.715
Repo hazine bonusu satış geliri	-	500.089	-	-
Vadeli opsiyon borsası satış geliri	146.089.744	10.037.515	54.442.477	4.353.376
Devlet Tahvili	-	966.589	-	966.589
Toplam	580.851.313	298.015.975	200.748.887	197.146.701

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler (-), net	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Faiz gelirleri	23.965	4.870	8.176	1.626
Temettü gelirleri	57.162	3.224	-	-
Hisse senedi değer artış/azalışları	20.360	8.376	25.610	29.303
Devlet tahvili repo değer artış/azalışı	15	544	(470)	416
Önceki dönem değer artış azalış iptali	1.285	(22.572)	-	-
VOB sözleşme değer artışı	(15.041)	(11.228)	(15.041)	(11.228)
Toplam	87.746	(16.786)	18.275	20.117

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 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>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Satışların maliyeti (-)				
Hisse senedi satış geliri	196.690.450	39.731.905	64.680.601	26.065.868
Repo devlet tahvili satış maliyeti	238.467.000	246.414.000	81.919.000	165.487.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	-	500.000	-	-
Repo hazine bonusu satış maliyeti	145.641.558	10.114.925	54.097.395	4.364.637
Devlet Tahvili	-	965.112	-	965.112
Toplam	<u>580.799.008</u>	<u>297.725.942</u>	<u>200.696.996</u>	<u>196.882.617</u>

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

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri yoktur (30.09.2010 – Yoktur).

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)				
6111 sayılı kanun gereği yapılan ödemeler	6.115	-	-	-
Komisyon giderleri	257.072	70.597	69.739	50.814
Vergi, resim ve harç giderleri	932	21.209	262	3.786
Portföy yönetim gideri	94.500	94.500	31.500	31.500
Personel giderleri	71.382	78.577	9.751	12.122
Kira giderleri	53.100	31.860	17.700	10.620
Kıdem tazminat karşılığı		1.466	(762)	823
Bilgi işlem giderleri	15.215	14.854	5.118	5.788
Avukatlık giderleri	13.275	4.425	4.425	4.425
Noter, Tescil ve Abone Giderleri	6.604	-	931	-
Temizlik ve ısıtma giderleri	8.507	6.625	2.888	2.189
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	3.151	10.747	-	-
Danışmanlık ve denetim giderleri	4.130	8.610	2.360	7.610
Amortisman giderleri	1.412	4.112	471	1.371
Diğer	6.686	25.632	2.167	10.726
Toplam	<u>542.081</u>	<u>373.214</u>	<u>146.550</u>	<u>141.774</u>

(*) 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 (30.09.2010 –Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 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.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Diğer Faaliyet Gelirleri				
Diğer gelirler ve karlar	2.311	1.826	539	637
Toplam	2.311	1.826	539	637
	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Diğer Faaliyet Giderleri				
Karşılık giderleri (*)	98.405	-	-	-
Toplam	98.405	-	-	-

(*) 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 (30.09.2010 – Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

Finansal giderler (-) yoktur (30.09.2010 – 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 Eylül 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.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.900.000	5.900.000	5.900.000	5.900.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	(498.124)	(98.141)	(312.303)	143.064
Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,084)	(0,017)	(0,053)	0,024

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

30 EYLÜL 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.

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.đ.	15.397	11.884
Toplam	15.397	11.884

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

<u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</u>	<u>01.01.- 30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2011</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.đ. Komisyon giderleri	254.226	70.597	66.693	50.814
Metro Yatırım Menkul Değerler A.đ. Portföy yönetim giderleri	94.500	94.500	31.500	31.500
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.đ. Kira giderleri	53.100	-	17.700	-
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ticaret A.đ. Kira giderleri	-	31.860	-	10.620
Toplam	401.826	196.957	115.893	92.934

Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:

	<u>01.01.- 30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler	-	33.346
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	-	33.346

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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

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 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket’in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönen varlıklar	3.700.072	5.432.361
Kısa vadeli borçlar	<u>53.216</u>	<u>1.334.865</u>
Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar	<u>69,53</u>	<u>4,07</u>

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 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			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	1.090.346	-	2.623	452.269	2.154.720	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.090.346	-	2.623	452.269	2.154.720	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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	-	-	-	-	-	-	-

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 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			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	4.673	3.258.409	2.168.937	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	4.673	3.258.409	2.168.937	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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	-	-	-	-	-	-	-

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 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 Eylül 2011

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	15.397	15.397	15.397	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	15.397	15.397	15.397	-	-	-
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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.329.583	1.329.583	1.329.583	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.329.558	1.329.558	1.329.558	-	-	-
Diğer borçlar	25	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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	29.015	2.854.490
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
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 EYLÜL 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 28 Ekim 2011 tarihinde onaylanmıŐtır.