

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

**31 MART 2011 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
31 MART 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	Denetimden Geçmiş
		Geçmemiş	Geçmiş
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		4.009.403	5.432.361
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	966.289	3.258.409
Finansal Yatırımlar	7	2.865.411	2.168.937
Ticari Alacaklar		172.797	--
<i>-İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	37	-	--
<i>-Diğer Ticari Alacaklar</i>	10	172.797	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	--
Diğer Alacaklar	11	4.673	4.673
Stoklar	13	-	--
Canlı Varlıklar	14	-	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	233	342
Ara Toplam		4.009.403	5.432.361
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		1.873	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	1.873	2.344
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		4.011.276	5.434.705

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2011 ve 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI

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

Seri: XI No: 29 Konsolide olmayan

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Ref.	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.650	1.334.865
Finansal Borçlar	8	-	
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	
Ticari Borçlar		14.189	1.329.558
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	14.189	11.884
-Diğer Ticari Borçlar	10	-	1.317.674
Diğer Borçlar	11	25	25
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	
Borç Karşılıkları	22	1.669	443
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	4.767	4.839
Ara Toplam		20.650	1.334.865
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.372	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	6.372	5.610
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	
ÖZKAYNAKLAR		3.984.254	4.094.230
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.984.254	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 (-)		(109.976)	(136.327)
Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		4.011.276	5.434.705

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2011 VE 31 MART 2010 TARİHLERİNDEKİ
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Ref.	01.01.-31.03.2011	01.01.-31.03.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	216.104.405	52.487.360
Satışların Maliyeti (-)	28	(216.060.677)	(52.426.909)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-)		43.728	60.451
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / Zarar (-)		-	-
BRÜT KAR / ZARAR (-)		43.728	60.451
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	--	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(182.839)	(119.077)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	751	599
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		(138.360)	(58.027)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-
Finansal Gelirler	32	96.335	1.809
Finansal Giderler (-)	33	(67.951)	(55.232)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-)		(109.976)	(111.450)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)			
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	35	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri	35	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(109.976)	(111.450)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(109.976)	(111.450)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		-	-
Hisse Başına Kazanç/(kayıp) (Kr)	36	(0,019)	(0,0372)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç/(kayıp) (Kr)	36	(0,019)	(0,0372)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç/(kayıp) (Kr)	36	(0,019)	(0,0372)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç/(kayıp) (Kr)	36	(0,019)	(0,0372)

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2011 VE 31 MART 2010 TARİHLERİNDEKİ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

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

	<u>Sermaye</u>	<u>Sermaye Düzeltmesi Farkları</u>	<u>Hisse Senedi İhraç Primleri</u>	<u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</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
Transferler	-	-	-	-	17.344	(17.344)	-
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	(111.450)	(111.450)
31 Mart 2010 bakiyesi	3.000.000	-	-	-	(1.669.443)	(111.450)	1.219.107
31 Aralık 2010 bakiyesi	5.900.000	-	-	-	(1.669.443)	(136.327)	4.094.230
Transferler	-	-	-	-	(136.327)	136.327	-
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	-	(109.976)	(109.976)
31 Mart 2011 bakiyesi	5.900.000	-	-	-	(1.805.770)	(109.976)	3.984.254

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2011 VE 31 MART 2010 TARİHİNLERİNDE SONA EREN
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2010
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Dönem Karı/(Zararı)	(109.976)	(111.450)
<i><u>Düzeltilmeler</u></i>		
Amortisman (+)	28.813	1.370
Kıdem tazminatı karşılığı (+)	762	351
Finansal varlık değer artışı/azalışı	(220.076)	(55.130)
Faiz geliri (+)	4.773	(1.707)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)	(295.704)	(166.566)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	(172.688)	106.435
Stoklardaki azalış (+)	-	-
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)	(1.314.215)	126.811
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)	(1.782.607)	66.680
Faiz ödemeleri (-)	-	-
Vergi ödemeleri (-)	-	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(1.782.607)	66.680
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		
Finansal Yatırımlar (-)	-	249.624
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	-	-
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımları	(28.342)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul kur farkları	-	-
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Tahsil edilen faizler (+)	(4.773)	1.707
Tahsil edilen temettüler (+)	-	-
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit	(33.115)	251.331
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa vadeli finansal varlıklardaki değişim	(476.398)	-
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (+)	-	-
Ödenen temettüler (-)	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(476.398)	-
Nakit ve benzerlerinde meydana gelen net artış	(2.292.120)	318.011
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3.258.409	380.063
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	966.289	698.074

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4’dir (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 İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)

Değişiklik, özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerinin içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak “Kapsamlı Gelir Tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. Direkt olarak özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo (“Kapsamlı Gelir Tablosu”) veya iki ayrı tablo olarak (“Gelir Tablosu” ve “Kapsamlı Gelir Tablosu”) gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak Şirket, gelir ve giderlerini tek tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”, UMS 14 ‘Bölümlere Göre Raporlama’nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlenme kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Bu nedenle, faaliyet bölümleri, karar almaya yetkili merciye iç raporlamada sunulan bölümlenmelerle tutarlı olacak şekilde raporlanmaktadır. Bu durum daha önceden raporlanan bölüm sayısında herhangi bir değişikliğe sebep olmamıştır.

UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”

Şirket, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerli olan UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları” yorumunu uygulamayı benimsemiştir. Önceki uygulamada kullanıldıkça satışlardan indirim olarak gösterilmekte olan hediye puanlar UFRYK 13’e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmeye başlamıştır. Tahsil edilen satış bedelinin gerçeğe uygun değerinin bir kısmı müşteri şirket kartı kullanım yükümlülükleri olarak kazanılmamış gelire dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gider kaydedilmektedir. UFRYK 13’ün 1 Ocak 2009’dan başlayan dönemden itibaren uygulanması ile birlikte önceki dönem mali tabloları 8 numaralı Uluslararası Finansal Raporlama Standardı “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” (“UMS 8”)’e istinaden yeniden düzenlenmiştir.

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar”

1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. UFRYK 15, 3 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanmıştır ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRYK 15, bir gayri menkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” standardı veya UMS 18 “Hâsılat” standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

- UFRS 1 (Değişiklik), “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması”,
- UFRS 2 (Değişiklik), “Hisse Bazlı Ödemeler”,
- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”,
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”,
- UMS 39 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: “Muhasebeleştirme ve Ölçme”,
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme İle İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”,

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

TFRS 5	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler - Satış amaçlı elde tutulan veya durdurulan faaliyetler olarak sınıflanan duran varlıklar ile ilgili açıklamalar	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
TFRS 8	Faaliyet Bölümleri - Faaliyet alanı varlıkları ile ilgili açıklamalar	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
TMS 1	Finansal Tabloların Sunuluşu - Dönüştürülebilir araçların dönen/duran sınıflaması	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
TMS 7	Nakit Akış Tablosu - Kayda alınmayan varlıklara ilişkin harcamaların sınıflanması	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
TMS 17	Kiralama İşlemleri - Arazi ve binalara ilişkin kiralama sınıflaması	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
TMS 36	Varlıklarda Değer Düşüklüğü -Nakit yaratan birim ve şerefiye değer düşüklüğü testi	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.
TMS 39	Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme -Saklı türev ürünlere benzer nitelikteki kredilerin erken itfa işlemleri -İşletme birleşmeleri sözleşmelerinde kapsam muafiyetleri -Nakit akış riskinden korunma muhasebesi	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (devamı)

2.5. NetleŖtirme

Finansal varlıklar ve yükümlölükler, yasal olarak netleŖtirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlölüğün 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 muhasebeleŖtirilen iŖtirak ve iŖ ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

İŖletmenin kısa vadeli nakit yükümlölüklerini 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.

2.6.2. Finansal Yatırımlar:

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:

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

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

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİğKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.2. Finansal Yatırımlar:

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.

2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlıkları bulunmamaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 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)

2.6.11. 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 değerine 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	4 yıl
Demirbaşlar	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değerine 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
Özel maliyetler	5 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.

2.6.17. 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).

Ŗirket’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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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 (devamı)

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>31 Mart 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.

2.6.22. Özkaynaklar

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

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 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)

2.6.22. Özkaynaklar (devamı)

- Değer ArtıŖ Fonları

Ŗirket’in değer artıŖ fonları bulunmamaktadır.

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

Ŗirket’in kardan ayrılmıŖ kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır.

- GeçmiŖ Yıllar Kar / Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiŖ kar/zararlar bu kalemde netleŖtirilerek gösterilir. Özleri itibariyle birikmiŖ kar/zarar niteliğindeki kısıtlanmamıŖ olan olağanüstü yedekler de birikmiŖ kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

2.6.23. SatıŖlar ve SatıŖların Maliyeti

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

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 iŖletme içindeki niteliklerine veya iŖlevlerine 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 ödenmemiŖ 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. SatıŖ Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

SatıŖ 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.

31 MART 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>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	-	-
Bankalar		
-Takasbank Vadeli Opsiyon Borsası	653.710	403.301
Ters repo	312.057	2.854.490
Diğer	522	618
Toplam	<u>966.289</u>	<u>3.258.409</u>

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>31.03.2011 Toplam Değeri</u>
TRT260214T10	242.000	6,65	31.03.2011	01/04/2011	242.044
TRT030811T14	70.000	6,65	31.03.2011	01/04/2011	70.013
	<u>312.000</u>				<u>312.057</u>

<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	5,4	31.12.2010	03.01.2011	347.018
TRT080812T26	7.000	5,4	31.12.2010	03.01.2011	7.000
	<u>2.854.000</u>				<u>2.854.490</u>

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

<u>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hisse senetleri	2.831.945	2.190.437
Menkul kıymet değer artışı	57.221	2.509
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(23.755)	(24.009)
Toplam	<u>2.865.411</u>	<u>2.168.937</u>

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

<u>31 Mart 2011</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Hisse senetleri</u>	45.109	336.536	338.318
Akbank	9.397	28.153	28.191
Asya Bank	66.906	489.726	481.723
Garanti Bankası	6.205	73.424	73.840
Halk Bankası	59.726	295.305	294.449
İş Bankası (C)	4.479	8.062	9.585
Türk Ekonomi Bankası	12.526	48.648	48.225
Vakıfbank	50.474	225.145	223.600
Yapı ve kredi Bankası	30.161	282.811	275.672
Turkcell	10.431	77.983	80.736
Türk Telekom	0	0	0
Çelik Halat	9.352	31.722	32.545
Şişe Cam	3.342	7.533	7.854
Eczacıbaşı İlaç	3.943	13.540	14.116
Ak Enerji	1	2	3
Finans Finansal Kiralama	909	18.053	18.362
Koza Altın	16.652	19.816	19.816
Doğan Holding	6.765	13.327	13.327
Doğan Yayın Holding	5.986	35.485	35.437
Enka İnşaat	6.905	14.307	14.984
İhlas Holding	10.723	76.333	76.991
Koç Holding	0	1	0
Metro Holding	18.400	129.905	131.009
Sabancı Holding	2.787	16.142	16.833
Tekfen Holding	5.547	14.289	14.644
Vestel	0	1	0
Viking Kağıt	1.734	8.171	8.219
Koza Madencilik	7.660	17.863	17.924
Pektim	2.452	106.122	110.585
Tüpraş	50.108	205.931	206.446
Ereğli Demir Çelik	10.312	0	40.012
Ereğli Demir Çelik (Yeni)	11.853	10.099	10.194
Kardemir (D)	3.367	24.189	24.040
Arçelik	3.197	23.338	23.338
Tav Havalimanı	40.651	179.985	174.393
Türk Hava Yolları	45.109	336.536	338.318
Toplam		2.831.945	2.865.411

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)*

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Adet</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<i>Hisse senetleri</i>			
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	2.387	8.713	8.593
Akbank A.Ş.	21.212	187.090	181.999
Arçelik A.Ş.	2.039	15.904	15.904
Asya Katılım Bankası A.Ş.	5.685	16.487	16.145
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	10.011	11.212	11.112
Doğan Yayın Holding A.Ş.	4.090	8.139	7.976
Eczacıbaşı İlaç A.Ş.	2.022	5.116	5.035
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	3.621	21.147	20.785
Ereğli Demir ve Çelik Fab. A.Ş.	39.718	203.070	201.768
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	1	2	3
Garanti Bankası A.Ş.	28.333	226.664	220.997
İhlas Holding A.Ş.	4.162	7.242	7.533
İşbankası A.Ş.	17.914	99.602	98.169
Kardemir Karabük Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş.	7.216	5.340	5.412
Koç Holding A.Ş.	26.465	196.344	198.488
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	549	11.611	11.309
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	1.050	4.988	4.841
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	64.620	153.500	153.149
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		<u>2.190.437</u>	<u>2.168.937</u>

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

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİğKİN DİPNOTLAR**

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

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

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	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İMKB takas alacakları	172.797	-
Toplam	172.797	-

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İMKB takas Borçları	-	1.317.674
İlişkin Taraflara Borçlar (Dipnot 37)	14.189	11.884
Toplam	14.189	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	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	4.673	4.673
Kısa vadeli diğer alacaklar	-	-
Toplam	4.673	4.673

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Personele borçlar	25	25
Toplam	25	25

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR

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

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.03.2011</u>
Tesis, makine ve cihazlar	7.987	-	-	7.987
Demirbaşlar	2.932	-	-	2.932
Özel maliyetler	16.290	-	-	16.290
Toplam	27.209	-	-	27.209
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	7.063	116	-	7.179
Demirbaşlar amortismanı (-)	2.932	-	-	2.932
Özel maliyetler amortismanı (-)	14.870	355	-	15.225
Toplam	24.865	471	-	25.336
Net Tutar	2.344			1.873

	<u>31.12.2009</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2010</u>
Tesis, makine ve cihazlar	7.987	-	-	7.987
Demirbaşlar	2.932	-	-	2.932
Özel maliyetler	16.290	-	-	16.290
Toplam	27.209	-	-	27.209
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	5.994	1.069	-	7.063
Demirbaşlar amortismanı (-)	2.346	586	-	2.932
Özel maliyetler amortismanı (-)	11.612	3.258	-	14.870
Toplam	19.952	4.913	-	24.865
Net Tutar	7.257			2.344

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

**31 MART 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>31.03.2011</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>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Diğer	1.669	443
Toplam	1.669	443

Uzun vadeli borç karŖılıkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Finansal Tablolara Yansıtılmayan KoŖullu Varlık veya Yükümlülükler

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

31.03.2011 tarihi itibariyle Ŗirket’in BSMV’den kaynaklanan vergi ceza ve ihbarnamelerinin terkin edilmesi amacıyla açılmış olduğu toplam 240.640 TL tutarındaki davaları devam etmekte olup söz konusu tutara ilişkin ekli mali tablolarda herhangi bir karŖılık ayrılmamıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Finansal Tablolara Yansıtılmayan Koşullu Varlık veya Yükümlülükler (devamı)

Ayrıca 31.03.2011 tarihi itibarıyla Şirket’in 2008 yılına ilişkin lehine devam eden toplam tutarı 35.435 TL olan dava bulunmaktadır. Şirket bu davaları, konusu internet vergi dairesi üzerinden itirazı kayıtlı verilmiş olan tahakkuk fişinin ve banka sigorta muameleleri vergisi mükellefiyetinin terkin edilmesini için İstanbul Vergi Mahkemelerinde, Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü aleyhine karşı dava açmıştır. Söz konusu davaların toplam 4.721 TL tutarındaki kısmı Şirket lehine sonuçlanmıştır.

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

23. TAAHHÜTLER

Şirket’in taahhütleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI)

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı (-)	6.372	5.610
Toplam	6.372	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’uncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Mart 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:

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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 (KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI) (devamı)

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. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2011 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 ayrılmalar 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>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	5.610	2.721
Hizmet maliyeti/iptali(-)	501	2.762
Faiz maliyeti	261	127
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>6.372</u>	<u>5.610</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gelecek aylara ait giderler	143	252
Peşin ödenen vergi ve fonlar	90	90
Toplam	<u>233</u>	<u>342</u>

Diğer Duran Varlıklar

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	4.767	4.839
Toplam	<u>4.767</u>	<u>4.839</u>

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

	31 Mart 2011	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık Payı (%)
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.900.002	49,15	2.902.002	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	2.979.998	72,67	2.979.998	50,51
Toplam	5.900.000	100	5.900.000	100

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

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

Alınan sermaye artırımı kararı sonucunda, 02.07.2010 tarihinde, artırılan 3.000.000 TL tutarındaki nominal değerli sermayenin satış tutarı olan 2.900.000 TL tutarındaki kısmı Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Toptan Satışlar Pazarında gerçekleşmiş, satılmayan, nominal değeri 1 TL olan 100.000 adet 100.000 TL tutarındaki paylar ise iptal edilmiştir.

İlgili sermaye artırımını 02.08.2010 tarih 7619 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile ilan edilmiştir.

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

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL'dir.

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.Ŗ.**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŖKİN DİPNOTLAR**

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

28. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aŖađıda 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.

<u>Geçmiş Yıllar Karı / Zararı (-)</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	(1.805.771)	(1.669.443)
Toplam	(1.805.771)	(1.669.443)

28. SATIŖ GELİRLERİ VE SATIŖLARIN MALİYETİ (-)

	01.01.-	01.01.-
	<u>31.03.2011</u>	<u>31.03.2010</u>
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış geliri	66.229.040	8.992.552
Repo devlet tahvili satış geliri	98.865.996	39.593.687
Repo hazine bonusu satış geliri	-	500.089
Vadeli opsiyon borsası satış geliri	51.009.369	3.401.032
Toplam	<u>216.104.405</u>	<u>52.487.360</u>

	01.01.-	01.01.-
	<u>31.03.2011</u>	<u>31.03.2010</u>
Satışların maliyeti (-)		
Hisse senedi satış maliyeti	66.488.007	8.917.909
Repo devlet tahvili satış maliyeti	98.844.000	39.584.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	-	500.000
Vadeli opsiyon borsası satış maliyeti	50.728.670	3.425.000
Toplam	<u>216.060.677</u>	<u>52.426.909</u>

Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler / giderler (-) yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŖKİN DİPNOTLAR**

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

**29. PAZARLAMA, SATIŖ VE DAğITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ,
ARAŖTIRMA VE GELİŖTİRME GİDERLERİ (-)**

Pazarlama, satıŖ ve dağıtım giderleri yoktur (31.12.2008 – Yoktur).

	01.01.- 31.03.2011	01.01.- 31.03.2010
Genel Yönetim Giderleri (-)		
Portföy Yönetim gideri	31.500	31.500
Komisyon giderleri	92.464	12.307
Personel giderleri	20.662	44.369
Kira giderleri	17.700	10.620
Bilgi işlem giderleri	5.692	4.626
Avukat giderleri	4.175	-
Temizlik giderleri	1.328	2.247
Vergi, resim ve harç giderleri	317	200
Danışmanlık ve denetim giderleri	1.770	1.000
Amortisman giderleri	470	1.371
Kıdem tazminatı karşılığı	762	351
Diğer	5.999	10.486
Toplam	182.839	119.077

Ŗirket’in araŖtırma ve geliŖtirme giderleri yoktur (31.12.2010 –Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Ŗirket 31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme iliŖkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içinde göstermektedir.

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)

	01.01.- 31.03.2011	01.01.- 31.03.2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Diğer gelirler	751	599
Toplam	751	599

Diğer faaliyet giderleri (-) yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 31.03.2011	01.01.- 31.03.2010
Faiz gelirleri	4.018	1.707
Temettü gelirleri	7.427	-
Hisse senetleri değer artışıları	57.221	-
Devlet tahvili repo reeskont geliri	56	102
Vob Değer Artışı	27.613	-
Toplam	96.335	1.809

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİğKİN DİPNOTLAR**

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

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

	01.01.- 31.03.2011	01.01.- 31.03.2010
Hisse senetleri değer düşüklüğü	23.755	12.400
Vob Değer Düşüklüğü	17.869	20.260
Önceki dönem değer artışı iptali	26.327	22.572
Toplam	67.951	55.232

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

Satığ 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 31 Mart 2011 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü yoktur (31.12.2010- Yoktur).

36. HİSSE BAğINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİğ HİSSE BAğINA KAZANÇ

	01.01.- 31.03.2011	01.01.- 31.03.2010
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.900.000	3.000.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	(109.976)	(111.450)
Hisse başına kazanç / (kayıp) (KR)	(0,019)	(0,037)

* Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu hamiline 20.000 adet paydan, ve B grubu hamiline yazılı 2.980.000 adet paydan ibarettir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu paylarının her biri 1.000.000 oy hakkına, (B) grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.189	11.233
Toplam	14.189	11.233

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlişkili taraflardan alınan hizmetler		
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Komisyon giderleri	92.464	156.179
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy yönetim gideri	31.500	126.000
Avrasya Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret AŞ. Kira gideri	--	38.940
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kira giderleri	17.700	5.900
Toplam	141.664	327.019

31.03.2011 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler yoktur. (01.01.-31.12.2010: 33.322 TL)'dir

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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŖKİN DİPNOTLAR**

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

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİğİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Ŗirket’in likidite yükümlülüğü aŖađıdaki gibidir.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar	4.009.403	5.432.361
Kısa vadeli borçlar	20.650	1.334.865
Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar	194,16	4,07

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 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 (*)	-	172.797	-	4.673	966.289	2.865.411	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	172.797	-	4.673	966.289	2.865.411	-
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.**31 MART 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**

Önceki 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 (*)	-	-	-	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.

**31 MART 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 2008 Yoktur.)

Likidite riskine ilişkin açıklamalar

31 Mart 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	172.822	172.822	172.822	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	172.797	172.797	172.797	-	-	-
Diğer borçlar	25	25	25	-	-	-

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	1.329.558	-	-	-
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. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**31 MART 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	312.057	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.

METRO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİğKİN DİPNOTLAR

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1) Şirketimiz 26.04.2010 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasında “ 07.04.2011 tarihinde Şirketimizin Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkartılarak Faaliyet konusunun inşaat, madencilik ve kimya alanlarını kapsayacak şekilde değiştirilmesi için gerekli işlemlere başlanılmasına karar verildiği kamuya açıklanmıştı. Şirketimiz yönetim kurulu 25.04.2011 tarihinde yaptığı toplantıda kayıtlı sermaye tavanımızın 300 milyon TL olarak belirlenmesine, ayrıca esas sözleşmemizin 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 ekteki şekilde değiştirilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kuruluna gerekli başvuru yapılmasına karar vermiş olup gerekli başvuru bugün yapılacaktır. Ayrıca, Şirketimiz yönetim kurulu söz konusu başvurumuzun SPK tarafından uygun görülmesi halinde Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.đ.’ hisselerinin yapılacak mevzuata uygun değerleme ile tespit edilen değer üzerinden devir alınmasına karar vermiştir. Konuya ilişkin gelişme oldukça mevzuat çerçevesinde kamuya açıklanacaktır.”

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

a) Finansal tablolar yayınlanmak üzere 29 Nisan 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.