

**METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Metro Yatırım Değerler A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Sonuç

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, ekteki 31.12.2011 tarihli finansal tabloların açılış bakiyelerini oluşturan ve karşılaştırma amaçlı olarak sunulan bilgiler genel olarak söz konusu bağımsız denetim şirketinin 11.03.2011 tarihli olumlu görüş bildirilmiş olan bağımsız denetim raporlarına dayanmaktadır.

16 Mart 2012, İstanbul, Türkiye

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

Süleyman Dönmez
Sorumlu Ortak Başdenetçi

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>SAYFA</u>
BİLANÇOLAR	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-17
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	17-38

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
	Ref.		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		27.260.666	19.617.663
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.844.281	4.654.726
Finansal Yatırımlar	7	8.456.434	9.095.171
Ticari Alacaklar		12.746.355	5.670.028
<i>-İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	37	686.669	4.410.382
<i>-Diğer Ticari Alacaklar</i>	10	12.059.686	1.259.646
Diğer Alacaklar		1.130.751	182.027
<i>-İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	37	1.049.864	177.614
<i>-Diğer Alacaklar</i>	11	80.887	4.413
Diğer Dönen Varlıklar	26	82.845	15.711
Ara Toplam		27.260.666	19.617.663
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		265.446	323.811
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	45.368
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	231.565	186.451
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	33.881	37.956
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	54.036
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		27.526.112	19.941.474

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARI İLE
BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri: XI, No: 29 Konsolide Olmayan)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
	<u>Ref.</u>		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.517.101	6.357.988
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		11.340.187	6.106.651
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	10.467.317	1.279.607
-Diğer Ticari Borçlar	10	872.870	4.827.044
Diğer Borçlar		154.302	103.626
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	10	1.626
-Diğer Borçlar	11	154.292	102.000
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	133.810
Borç Karşılıkları	22	22.612	13.901
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Ara Toplam		11.517.101	6.357.988
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		82.120	94.200
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	73.520	94.200
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	8.600	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		15.926.891	13.489.286
Ödenmiş Sermaye	27	10.125.000	9.998.619
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	192.342	192.342
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	-	-
Değer Artış Fonları	27	-	125.000
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	759.572	675.966
Geçmiş Yıllar Karı	27	2.413.753	104.794
Net Dönem Karı		2.436.224	2.392.565
TOPLAM KAYNAKLAR		27.526.112	19.941.474

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011	Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2010
Satış Gelirleri	28	310.444.921	105.621.502
Satışların Maliyeti (-)	28	(304.083.886)	(100.571.036)
BRÜT KAR		6.361.035	5.050.466
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(443.761)	(398.215)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(4.705.922)	(3.185.516)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	146.520	223
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(3)	(14.721)
FAALİYET KARI		1.357.869	1.452.237
Finansal Gelirler	32	1.564.930	1.276.062
Finansal Giderler (-)	33	(120.093)	(204.347)
VERGİ ÖNCESİ KARI		2.802.706	2.523.952
Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(303.846)	(398.981)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	35	(62.636)	267.594
NET DÖNEM KARI		2.436.224	2.392.565
Diğer kapsamlı gelir:		-	-
Diğer kapsamlı gelir (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.436.224	2.392.565
Hisse Başına Kazanç (TL)	36	0,0024	0,0024
Seyreltilmiş Hisse başına kazanç (TL)	36	0,0024	0,0024
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (TL)	36	0,0024	0,0024
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)	36	0,0024	0,0024

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)
(Seri XI No: 29 - Konsolide Olmayan)

	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Değer Artış Fonları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
31 Aralık 2009 Bakiyesi	7.000.000	-	192.342	125.000	258.498	(2.414.292)	5.752.721	10.914.269
Nakit sermaye artışı	183.833	(1.381)	-	-	-	-	-	182.452
Transferler	-	-	-	-	417.468	5.335.253	(5.752.721)	-
MDV satış karının sermayeye ilavesi	2.816.167	-	-	-	-	(2.816.167)	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	2.392.565	2.392.565
31 Aralık 2010 Bakiyesi	10.000.000	(1.381)	192.342	125.000	675.966	104.794	2.392.565	13.489.286
Sermaye ödmesi	-	1.381	-	-	-	-	-	1.381
Transferler	125.000	-	-	(125.000)	83.606	2.308.959	(2.392.565)	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	2.436.224	2.436.224
31 Aralık 2011 Bakiyesi	10.125.000	-	192.342	-	759.572	2.413.753	2.436.224	15.926.891

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Dönem Karı / (Zararı)		2.802.706	2.523.952
Amortisman (+)	29	72.152	99.032
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+) / İptali (-)	23	(20.680)	35.100
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	7	1.456.608	317.453
Sabit kıymet satış karları	31	(31.033)	-
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	28	23.661	74.016
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)		4.303.414	3.049.553
Ticari Alacaklardaki ve Diğer Alacaklardaki Artışlar (-)	10,11,37	(8.070.478)	3.477.568
Ticari Borçlarda Azalış (-)	10,11,37	(4.079.273)	3.678.334
Diğer borçlar ve yükümlülükler	11,26	52.292	13.435
Kıdem Tazminatı Ödemesi (-)	24	-	(16.578)
Vergi Ödemeleri (-)	35	(303.846)	(398.981)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(8.097.891)	9.803.331
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal Yatırımlar (-)	7	(817.871)	(6.640.012)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satın Alımları (-)	18,19	(118.093)	(89.494)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satışı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)	18,19,31	35.935	-
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit		(900.029)	(6.729.506)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	11,37	9.186.094	67.484
Nakit sermaye artışı	27	1.381	182.452
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		9.187.475	249.936
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		189.555	3.323.761
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		4.654.726	1.330.965
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		4.844.281	4.654.726

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 20.12.1996 tarihinde "Toprak Menkul Değerler A.Ş." ünvanı ile İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 27.12.1996 tarih, 4197 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket, 28.10.2004 tarih ve 1/50/2004 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile ünvanının "Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine karar vermiş ve onay için Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/50 sayılı bülteni ile Şirket ünvanının Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme değişikliği onaylanmış, 08.02.2005 tarih ve 6235 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ile ünvan değişikliği işlemi gerçekleşmiştir.

Şirket aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir:

<u>Yetki Belgesi Türü</u>	<u>Yürürlük Tarihi</u>
- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi	14.12.2009
- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi	02.03.2005
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	02.03.2005
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	02.03.2005
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	02.03.2005
- Repo-Ters Repo Yetki Belgesi	02.03.2005
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış Belgesi ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi	02.03.2005

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Ayrıca Şirket'in Ankara'da bir şubesi bulunmaktadır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 36'dır (31.12.2010: 38).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı merkezi Büyükdere Caddesi Metrocity A Blok No:171 Kat:17 34330 1. Levent – İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Ortakların detayı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Ortaklar</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>%</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>%</u>
Ankara Metro Seyahat Turizm Taş. A.Ş.	10.048.962	99,249	9.924.900	99,249
Fatma Öztürk Gümüşsu	72.357	0,715	71.464	0,715
Yahya Kemal Hacıoğlu	1.446	0,014	714	0,007
Murat Araz	723	0,007	714	0,007
Güray Günay	723	0,007	-	-
Emin Öztürk	723	0,007	-	-
Ayla Toprak	66	0,001	66	0,001
Ekrem Öztürk	-	-	714	0,007
Tarık Cengiz	-	-	714	0,007
Uğur Dağıstanlı	-	-	714	0,007
Toplam	10.125.000	100	10.000.000	100
Ödenmemiş sermaye (-)	-	-	(1.381)	-
Toplam	10.125.000	-	9.998.619	-

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri 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 orantısal 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 orantısal 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 Değişimin 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 yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

UFYK 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.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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 konsolide olmayan 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 değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına 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.

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 (sekürütizasyon 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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.

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 lamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul 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 ve nakit eşdeğerleri kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para, orjinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları ve ters repo işlemlerinden olan alacakları içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6.3. Finansal Borçlar

UMS 32'de tanımlanan finansal yükümlülüklerden, borçlanma niteliğine sahip olanlar, diğer bir ifadeyle ilk muhasebeleştirilmeden sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler bu kalemde gösterilir.

2.6.4. Ticari Alacaklar / Borçlar ve Diğer Alacak / 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.

2.6.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir.

Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

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

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

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

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınmaması,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,

Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.6. Maddi Duran Varlıklar

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

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

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Ekonomik Ömür (Yıl)</u>
Tesis makine ve cihazlar	5-10-15-45
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	4-5-10
Diğer maddi duran varlıklar	10

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

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

2.6.7. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Ekonomik Ömür (Yıl)</u>
Haklar	5-10-15
Diğer maddi olmayan varlıklar	3-5-15

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.8. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
İskonto oranı	4,20%	4,66%

2.6.9. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte gelir tablosuna yansıtılır. Dönem sonu elde bulunan alım satım amaçlı menkul kıymetlerin elde etme maliyetleri ile makul değerleri arasındaki fark gelir tablosunda menkul kıymet alım satım karları/zararları hesabına dahil edilmiştir.

2.6.10. 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 giderlerini fonksiyon yöntemine göre sınıflandırmaktadır. Şirket giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayalı olarak hangisi güvenilir ve tutarlı bilgi sağlıyorsa, ona dayalı bir gruplamayla analizini sunmaktadır.

2.6.11. 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.

2.6.12. 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 kiralardan doğan faiz ödemeleri gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

2.6.13. Hisse Başına Kazanç

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.14. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İşletme birleşmeleri yoktur.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgelere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	19.326	8.922
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	31.211	193.798
Borsa Para Piyasasından alacaklar	1.197.322	2.170.972
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşme teminat alacakları	3.596.422	2.281.034
Toplam	4.844.281	4.654.726

31.12.2011 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasından olan 1.197.322 TL tutarındaki alacağın vadesi 02.01.2012 olup uygulanan faiz oranı %10,91'dir. (31.12.2010- %6,43)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara</u> <u>Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hisse senetleri	5.311.548	6.381.735
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı (-)	(107.574)	(91.599)
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	3.252.460	2.805.035
Toplam	8.456.434	9.095.171

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

- Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Hisse senetleri	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Nominal Değer	Malivet	Ravic Değer	Nominal Değer	Malivet	Ravic Değer
Metro Menkul Kıymetler Yatırım	1.852.813	1.856.575	3.335.063	19.128	23.919	21.615
Aksa	1.848	8.227	8.168	-	-	-
Garanti Bankası	54.365	325.527	320.754	66.209	527.795	516.430
İs Bankası (C)	37.662	126.295	124.285	41.843	232.513	229.300
Akbank	32.394	198.229	195.012	49.491	433.863	424.633
Sabah	20.000	76.385	-	20.000	76.385	-
Sabancı Holding	24.234	135.227	130.862	25.989	188.535	187.119
Yapı ve Kredi Bank.	21.094	57.145	56.321	28.864	142.449	140.279
Doğan Holding	21.055	11.150	10.949	23.456	26.236	26.036
Vakıfbank	16.868	41.640	41.158	17.650	69.828	69.012
Emlak Konut GMYO	16.891	33.648	32.937	-	-	-
Türk Hava Yolları	16.166	35.575	34.110	14.961	80.423	80.490
Ereğli Demir Çelik	12.759	42.217	41.976	22.652	116.739	115.072
Turkcell	14.853	133.925	131.895	21.335	229.058	224.018
İhlas	14.739	11.474	11.202	9.727	16.964	17.606
Kardemir (D)	14.402	11.045	10.802	16.821	12.393	12.616
Koç Holding	14.325	83.018	81.080	15.111	113.664	113.333
Asya Kalkınma Bankası	12.379	20.119	19.559	13.225	38.310	37.559
Türk Telekom A.Ş.	12.285	86.990	85.012	14.714	98.339	95.347
Şişe Cam	10.868	31.475	30.973	13.155	36.751	35.782
Doğan Yayın Hol.	10.201	5.245	5.101	9.486	18.991	18.498
Petkim	9.173	17.971	17.979	10.814	25.517	25.629
Türkiye Halk Bankası	8.434	84.123	83.497	8.733	114.482	113.529
Enka İnşaat	-	2	2	8.440	49.291	48.446
Atlas Yatırım Ortaklığı	6.280	9.980	8.729	24.667	48.416	44.648
Sinpaş Gayrimenkul Yat.Ort.A.Ş.	5.980	5.938	5.860	-	-	-
Arçelik	4.555	27.428	27.877	4.747	36.716	37.027
Tekfen Holding A.Ş.	3.491	18.967	18.572	3.923	25.808	25.343
Tüpras	3.313	129.424	131.526	3.455	136.111	133.363
Ak Enerji	2.534	4.671	4.612	5.564	20.359	20.030
Koza Anadolu Metal	2.305	6.581	6.016	2.448	11.552	11.285
Migros Ticaret A.Ş.	913	11.668	11.504	-	-	-
Koza Altın	1.192	31.085	29.919	1.281	26.862	26.389
Bim Birleşik Mağazaları A.Ş.	2.660	137.920	137.755	-	-	-
Vanet	4.939	13.594	12.891	2	4	3
Avrasya GYMO	6	5	6	13.384	36.858	35.869
Metro Holding	6	7	5	-	-	-
Avrasya Petrol ve Turizm A.Ş.	2	1	5	-	-	-
Eczacıbaşı İlaç	-	-	-	4.713	11.904	11.735
Merkez B Tipi	-	-	-	17.894	52.081	48.489
T.ekonomi Bank.	-	-	-	6.311	14.246	14.010
Tav Havalimanları	-	-	-	4.508	34.067	33.540
Vestel	-	-	-	7.809	19.349	19.054
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	2.900.002	2.900.000	3.277.002
Toplam	2.287.984	3.830.496	5.203.974	3.472.512	6.046.778	6.290.136

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

-Şirket'in portföyünde bulunan kamu kesimi tahvil senet ve bonolarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>			<u>31 Aralık 2010</u>		
	<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Rayıç Değer</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Rayıç Değer</u>
TRT161111T14	-	-	-	250.000	234.166	235.936
TRT250412T11	2.676.000	2.506.211	2.588.086	-	-	-
TRT080812T26	708.000	663.119	664.374	-	-	-
TRT020211T11	-	-	-	1.129.000	1.077.390	1.122.508
TRT080611T11	-	-	-	380.000	361.220	369.303
TRT110511T17	-	-	-	1.103.000	1.058.164	1.077.288
Toplam	<u>3.384.000</u>	<u>3.169.330</u>	<u>3.252.460</u>	<u>2.862.000</u>	<u>2.730.940</u>	<u>2.805.035</u>

Satılmaya hazır finansal varlıklar yoktur.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar yoktur.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

10. DİĞER TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Ticari Alacaklar	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	11.513.958	-
Kredili müşteriler	225.355	555.291
Müşteriler hisse senedi alışlarından alacaklar	311.373	593.855
Ödünç alınan menkul kıymetler	9.000	110.500
Toplam	<u>12.059.686</u>	<u>1.259.646</u>

31.12.2011 tarihi itibarıyla 225.355 TL tutarındaki kredili müşterilerden olan alacaklar karşılığında teminat olarak alınmış hisse senetlerinin İMKB Borsa fiyatları üzerinden rayiç değeri 1.615.562.TL'dir.

31.12.2010 tarihi itibarıyla 619.118 TL tutarındaki kredili müşterilerden olan alacaklar karşılığında teminat olarak alınmış hisse senetlerinin İMKB Borsa fiyatları üzerinden rayiç değeri 921.467 TL TL'dir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla kredili müşterilere uygulanan kredi faiz oranı %10,75-%12,75 aralığındadır. (31.12.2010;%9-%24)

Kısa Vadeli Diğer Ticari Borçlar	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	-	4.122.113
Satıcılar	30.062	29.927
Müşterilere borçlar	842.808	674.825
Diğer	-	179
Toplam	<u>872.870</u>	<u>4.827.044</u>

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

11. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen avanslar	8.272	-
VOB Garanti fonu güvence bedeli	63.904	-
Diğer	8.711	4.413
Toplam	80.887	4.413
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	-	45.368
Toplam	-	45.368
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	154.292	101.862
Diğer	-	138
Toplam	154.292	102.000

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur. (31.12.2010-yoktur)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR / BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.2011</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2011</u>
Tesis, makine ve cihazlar	111.412	-	-	111.412
Taşıtlar	55.793	-	(55.793)	-
Demirbaşlar	1.086.205	35.166	-	1.121.371
Diğer maddi duran varlıklar	200.893	79.988	-	280.881
Toplam	1.454.303	115.154	(55.793)	1.513.664
Tesis, makine ve cihazlar	(98.968)	(4.172)	-	(103.140)
Taşıtlar	(43.680)	(7.211)	50.891	-
Demirbaşlar	(968.662)	(41.437)	-	(1.010.099)
Diğer maddi duran varlıklar	(156.542)	(12.318)	-	(168.860)
Toplam	(1.267.852)	(65.138)	50.891	(1.282.099)
Net Tutar	186.451	50.016	(4.902)	231.565

31.12.2010 tarihi itibariyle sona eren yıla ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.2010</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2010</u>
Tesis, makine ve cihazlar	111.292	120	-	111.412
Taşıtlar	55.793	-	-	55.793
Demirbaşlar	1.024.700	61.505	-	1.086.205
Diğer maddi duran varlıklar	184.317	16.576	-	200.893
Toplam	1.376.102	78.201	-	1.454.303
Tesis, makine ve cihazlar	(95.361)	(3.607)	-	(98.968)
Taşıtlar	(32.521)	(11.159)	-	(43.680)
Demirbaşlar	(907.047)	(61.615)	-	(968.662)
Diğer maddi duran varlıklar	(140.438)	(16.104)	-	(156.542)
Toplam	(1.175.367)	(92.485)	-	(1.267.852)
Net Tutar	200.735	(14.284)	-	186.451

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.12.2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.2011</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2011</u>
Haklar	88.431	2.939	-	91.370
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	390.108	-	-	390.108
Toplam	478.539	2.939	-	481.478
Haklar	(50.961)	(6.963)	-	(57.924)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(389.622)	(51)	-	(389.673)
Toplam	(440.583)	(7.014)	-	(447.597)
Net Tutar	37.956	(4.075)	-	33.881

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31.12.2010 tarihinde sona eren döneme ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.2010</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2010</u>
Haklar	77.138	11.293	-	88.431
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	390.108	-	-	390.108
Toplam	467.246	11.293	-	478.539
Haklar	(44.563)	(6.398)	-	(50.961)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(389.473)	(149)	-	(389.622)
Toplam	(434.036)	(6.547)	-	(440.583)
Net Tutar	33.210	4.746	-	37.956

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

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

<u>Kısa Vadeli</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Denetim ücret karşılığı	5.900	1.180
Telefon ve haberleşme	9.033	10.286
İMKB Borsa payı	338	349
Takas saklama bedeli karşılığı	6.910	1.638
Diğer	431	448
Toplam	22.612	13.901

Teminat-Rehin-İpotekler (TRİ):

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/İpotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ toplamı	1.800	1.800
- Verilen teminat mektupları	1.800	1.800
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Verilen teminat mektupları	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İ. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İi. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	1.800	1.800

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibarıyla SPK blokajı, İMKB hisse senetleri ve tahvil bono piyasalarında işlem yapma limiti karşılığı olarak teminata vermiş olduğu devlet tahvilleri aşağıdaki gibidir:

<u>Tahvilin cinsi</u>	<u>Nominal Tutarı</u>	<u>Açıklama</u>
TRT250412T11	1.870.000,00	TCMB İMKB hisse senetleri piyasası işlemleri
TRT080812T26	708.000,00	TCMB İMKB hisse senetleri piyasası işlemleri
TRT250412T11	460.000,00	Takasbank - SPK teminatı
TRT250412T11	346.000,00	VOB Teminatı
Toplam	3.384.000	

Şirket'in ayrıca müşteriler adına İMKB Takas ve Saklama Banksı A.Ş. (Takasabank)'de ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda emanet olarak tutulan toplam 181.454.507 TL nominal değerli hisse senedi ve 1.948.295 TL nominal değerli repo karşılığı devlet tahvili bulunmaktadır.

Davalar

Metro City İş Merkezi A Blok'ta 19.08.2006 tarihinde meydana gelen yangın sebebiyle, bina için ödenen zararın tazmini talebiyle, A blokta bulunan her kat (18 adet kat) aleyhine toplam 1.043.347 TL tutarında dava açılmıştır. Şirket'in maliki olduğu 7. kata isabet eden tazmin payı dava sonucuna göre belli olacaktır. Bu sebeple Şirket sözkonusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Dava tarihi 18.08.2008 olup halen devam etmektedir.

23. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur)

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

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. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2.731,85 TL'dir.(31 Aralık 2010: 2.517,01 TL)

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. 31 Aralık tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar, %4,20 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: % 4,66 reel iskonto oranı).

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak itibariyle karşılık	94.200	75.678
Hizmet maliyeti / (iptali)	(24.636)	31.573
Faiz maliyeti	3.956	3.527
Ödenen tazminat	-	(16.578)
31 Aralık itibariyle karşılık	73.520	94.200

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler (*)	6.826	15.711
Kesinti yoluyla ödenen vergiler	76.019	-
Toplam	82.845	15.711

(*)Gelecek aylara ait giderlerin detayı aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kira	3.448	3.000
Yıllık aidatlar	-	184
Sigorta giderleri	1.531	2.607
Diğer	1.847	9.920
Toplam	6.826	15.711

Diğer duran varlıklar, kısa ve uzun vadeli yükümlülükler yoktur. (31.12.2010-yoktur)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ortaklar	31.12.2011	%	31.12.2010	%
Ankara Metro Seyahat Tur. Taş. A.Ş.	10.048.962	99,249	9.924.900	99,249
Fatma Öztürk Gümüşsu	72.357	0,715	71.464	0,715
Yahya Kemal Hacıoğlu	1.446	0,014	714	0,007
Murat Araz	723	0,007	714	0,007
Güray Günay	723	0,007	-	-
Emin Öztürk	723	0,007	-	-
Ayla Toprak	66	0,001	66	0,001
Ekrem Öztürk	-	-	714	0,007
Tarık Cengiz	-	-	714	0,007
Uğur Dağıstanlı	-	-	714	0,007
Toplam	10.125.000	100	10.000.000	100
Ödenmemiş sermaye (-)	-	-	(1.381)	-
Toplam	10.125.000	-	9.998.619	-

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye düzeltmesi farkları	192.342	192.342
Toplam	192.342	192.342
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	759.572	675.966
Toplam	759.572	675.966
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Değer artış fonları(*)	-	125.000
Toplam	-	125.000

Şirket 25.03.2011 tarihli ve 2011/16 sayılı Yönetim Kurulu'nda sermayesini 10.000.000 TL'den 10.250.000 TL'ye artırma kararı almış olup, ilgili artışın 125.000 TL'lik kısmını 5811 sayılı kanunun 3/2 maddesi uyarınca vergi dairesine beyan edilerek açılan aynı maddede belirtilen surede sermayeye eklenmemiş olan miktardan karşılanmıştır.

(31.12.2010 (*) Şirket vergi barışından yararlanmıştır ve 5811 sayılı Bazı Varlıkların Milli Ekonomiye Kazandırılması Hakkındaki Kanun'a göre kanuni defterlerine kaydettiği kıymetler için özkaynaklara özel fon hesabı açmıştır. Söz konusu hesap sermayenin cüz'ü addolunmuş ve sermayeye ilave dışında başka bir amaçla kullanılamayacaktır. Bu kapsamda 125.000 TL tutarında pasifte özel fon hesabına kaydedilmiştir. Ancak yasada belirtilen süre içinde söz konusu 125.000 TL'lik değer artış fonu sermayeye ilave edilmemiştir.)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.01.2010 tarih 51 sayılı kararı gereğince payları Borsada işlem gören anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımında, borsada hisse senedi işlem gören şirketler için asgari kar dağıtım oranı serbest bırakılmıştır. Buna göre; ortaklıklar eğer ana sözleşmelerinde hüküm varsa belirtilen oranda ve/veya genel kurullarında alınan kararlara göre istenilen oranda temettü dağıtabileceklerdir.

SPK düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu oluşan ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır.

Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kâr tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekleşmemiş sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değer azalışlarını da dikkat alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekleşmemiş sermaye kazançları (gerçekleşmemiş değer azalışları düşüldükten sonraki) dikkate alınmamış net dağıtılabilir kâr baz alınarak SPK'ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtmaları gerekmektedir. Ancak, gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmamış net dağıtılabilir dönem kârının, gerçekleşmiş sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem kârından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem kârı dağıtımına konu olacaktır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**Geçmiş Yıllar Karı / Zararları (-)**

Geçmiş yıllar zararının varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gecmiş yıllar kar / zararları	(219.604)	(940.066)
Olağanüstü yedekler	2.633.357	1.044.860
Toplam	2.413.753	104.794

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

a) Satışlar	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Hisse senedi satışları	299.584.455	87.432.079
Devlet tahvili satışları	4.236.319	14.688.715
Türev piyasa işlemleri değerlendirme farkları	1.184.150	334.791
Toplam	305.004.924	102.455.585

b) Hizmetler	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Aracılık komisyon gelirleri	3.190.327	2.938.421
Halka Arz Gelirleri	1.967.370	-
Danışmanlık Gelirleri	680.000	-
Portföy yönetim ücreti	395.750	729.000
Borsa Para Piyasası komisyon geliri	54.574	35.046
Diğer	251.433	46.614
Toplam	6.539.454	3.749.081

c) İndirimler (-)	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Komisyon iadeleri	(1.099.457)	(583.164)
Toplam	(1.099.457)	(583.164)

Net Satışlar	310.444.921	105.621.502
---------------------	--------------------	--------------------

d) Satışların maliyeti (-)	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Hisse senetleri satışların maliyeti	300.019.193	86.091.179
Devlet tahvili hazine bonosu satışları	4.064.693	14.479.857
Toplam	304.083.886	100.571.036

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

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Hisse senedi tahvil ve bono borsa payı	116.527	107.445
Komisyon giderleri	94.206	63.639
İMKB terminal kira giderleri	121.334	79.199
VOB borsa payı	94.668	56.213
VOB üyelik giriş aidatı	-	74.605
Diğer	17.026	17.114
Toplam	443.761	398.215

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Personel giderleri	2.378.241	1.857.638
Haberleşme giderleri	127.853	118.769
Reklam ilan gideri	549.397	-
Büro, kira, aidat ve bina yönetim giderleri	547.499	405.416
Ödenen vergi resim harç gideri	359.361	234.452
Bilgi işlem gideri	184.239	164.000
Bakım onarım gideri	107.854	106.310
Amortisman gideri	72.152	99.032
Temsil ağırlama gideri	28.402	13.510
Danışmanlık ve denetim giderleri	31.845	4.745
Kıdem tazminatı gideri	3.956	35.100
Borsa para piyasası komisyon gideri	25.845	45.441
Kırtasiye giderleri	21.051	15.398
Yemek ve mutfak gideri	20.448	47.891
Kanunen kabul edilmeyen giderler	19.117	14.321
Diğer	228.662	23.493
Toplam	4.705.922	3.185.516

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / (GİDERLER)

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Sabit kıymet satış karları	31.033	-
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	24.636	-
Kira gelirleri	-	100
Konusu kalmayan diğer karşılıklar.	90.501	-
Diğer	350	123
Toplam	146.520	223
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar(-)	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Borsa Para Piyasası Komisyonu	-	14.220
Diğer	3	501
Toplam	3	14.721

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirler	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Menkul kıymet değer artışı	1.159.671	149.522
Faiz geliri	210.589	1.036.280
Önceki dönem değer azalışı	75.917	90.260
Önceki dönem reeskont iptali	74.016	-
Temettü geliri	44.737	-
Toplam	1.564.930	1.276.062

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

Finansal Giderler	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Menkul kıymet değer azalışı	20.638	75.917
Önceki dönem değer artışı	75.794	52.730
Ertelenmiş finansman gideri	23.661	74.016
Teminat mektubu komisyonları	-	1.180
Diğer	-	504
Toplam	120.093	204.347

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

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

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

Yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21.06.2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2010: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik aşağıda açıklanan birtakım istisnalar bulunmaktadır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

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

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri

	Birikmiş Geçici		Ertelenen Vergi	
	Farklar		Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
Ertelenen Vergi Varlıkları	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Hisse senedi degerleme farkı	4.663	74.217	933	14.843
Devlet tahvili degerleme farkı	-	1.700	-	340
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	37.539	-	7.508
Kıdem tazminatı karşılığı	73.520	94.200	14.704	18.840
Alacaklar reeskontu	14.674	74.016	2.935	14.803
Toplam	92.857	281.672	18.572	56.334
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
Hisse senedi degerleme farkı	(4.246)	-	(849)	-
Devlet tahvili degerleme farkı	(83.130)	-	(16.626)	-
Satıcılar	(11.490)	(11.490)	(2.298)	(2.298)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(36.997)	-	(7.399)	-
Toplam	(135.863)	(11.490)	(27.172)	(2.298)
Net Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi)	(43.006)	270.182	(8.600)	54.036

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)Dönem karı vergi yükümlülüğü hareket tablosu

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
1 Ocak	133.810	237.294
Cari dönem vergi gideri	303.846	388.143
Ödenen vergiler	(437.656)	(491.627)
Toplam	-	133.810

Gelir Tablosu:

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(303.846)	(398.981)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(62.636)	267.594
Toplam	(366.482)	(131.387)

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	54.036	(213.558)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(62.636)	267.594
Cari dönem ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(8.600)	54.036

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar / (zarar)	2.802.706	2.523.952
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	560.541	504.790
Vergi etkileri:		
- vergiye tabi olmayan değer artış gelirleri/(giderleri)	(321.040)	(376.267)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	126.981	2.864
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	366.482	131.387

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Hisse Başına Kazanç		
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.012.500.000	999.861.900
Net dönem karı/ (zararı)	2.436.224	2.392.565
Hisse başına kazanç/(kayıp)	0,0024	0,0024

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.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.	699.932	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Fon	1.390	-
Murat Araz	21	-
Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1.325.959
Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1.318.439
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1.840.000
Alacak reeskontu (-)	(14.674)	(74.016)
Toplam	686.669	4.410.382

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vanet Gıda San. İç ve Dış Tic. A.Ş.	569.489	
Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar A.Ş.	170.360	-
Mepet Metro Petrol Ve Tesisleri A.Ş.	78.750	-
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	31.500	-
Avrasya Petrol Ve Turis. Tes. A.Ş.	84.000	-
Metro Turizm Seyahat Org. A.Ş.	78.750	-
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	15.750	15.750
Metro Altın İşletmeciliği İnşaat San. ve Tic. A.Ş.(*).	10.500	21.000
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.500	21.000
Ankara Metro	265	-
Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	36.750
Merkez B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	33.114
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Fon	-	50.000
Toplam	1.049.864	177.614

İlişkili Taraplara Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Galip Öztürk Holding A.Ş.	4.570.834	-
Galip Öztürk	3.466.748	-
Metro Altın İşletmeciliği İnşaat San. ve Tic. A.Ş.(*).	1.794.164	403.301
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	619.675	432.890
Elit Otelcilik Turizm Seyahat	11.490	-
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.118	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.961	-
Metro Turizm Seyahat Org. A.Ş.	323	-
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	4	-
Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	247.116
Merkez B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	196.300
Toplam	10.467.317	1.279.607

* Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Nevi değişikliğine gitmiş olup, şirket unvanı Metro Altın İşletmeciliği İnşaat Sanayi ve Ticaret. A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

İlişkili Taraplara Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ayla Toprak	10	10
Merkez B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1.081
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	535
Toplam	10	1.626

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Fayda ve Hizmetler	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
-Ücretler	623.370	434.094
Toplam	623.370	434.094

İlişkili Taraplara Verilen Hizmetler	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Komisyon gelirleri	690.011	431.857
Fon Yönetim Ücreti	17.654	-
Portföy yönetim ücreti	395.750	729.000
Kira geliri	-	100
Danışmanlık gelirleri	680.000	-
Halka arz, aracılık ve sermaye arttırım hizmet gelirleri	2.142.348	28.000
Toplam	3.925.763	1.188.957

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili Taraflardan Alınan Hizmetler	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
-Kira gideri	349.673	266.680
Toplam	349.673	266.680

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Faiz oranı riski

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.

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	27.260.666	19.617.663
Kısa Vadeli Borçlar	11.517.101	6.357.988
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2,37	3,09

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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	<u>Alacaklar</u>				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>				
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	686.669	12.059.686	1.049.864	80.887	31.211	8.456.434	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	686.669	12.059.686	1.049.864	80.887	31.211	8.456.434	-
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	-	-	-	-	-	-	-

(*) Şirketin türev araçları bulunmamaktadır. Türev araçları sütunu yerine finansal yatırımlar eklenmiştir.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Önceki Dönem	<u>Alacaklar</u>				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>				
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	4.410.382	1.259.646	177.614	4.413	193.798	9.095.171	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.410.382	1.259.646	177.614	4.413	193.798	9.095.171	-
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	-	-	-	-	-	-	-

(*) Şirketin türev araçları bulunmamaktadır. Türev araçları sütunu yerine finansal yatırımlar eklenmiştir.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Likidite riskine ilişkin açıklamalar

31.12.2011

<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	11.517.101	11.517.101	11.517.101	-	-	-
Ticari borçlar	11.340.187	11.340.187	11.340.187	-	-	-
Diğer borçlar	154.302	154.302	154.302	-	-	-
Borç Karşılıkları	22.612	22.612	22.612	-	-	-

31.12.2010

<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.224.178	6.224.178	6.224.178	-	-	-
Ticari borçlar	6.106.651	6.106.651	6.106.651	-	-	-
Diğer borçlar	103.626	103.626	103.626	-	-	-
Borç Karşılıkları	13.901	13.901	13.901	-	-	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	3.635	1.500	328	1.500	328	3.635
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.635	1.500	328	1.500	328	3.635
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.635	1.500	328	1.500	328	3.635
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19b. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.635	1.500	328	1.500	328	3.635
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	-	-	-	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riskine duyarlılık

Aşağıdaki tablo Grup’un ABD Doları kurlarındaki %10’luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10’luk kur değişiminin vergi öncesi etkilerini gösterir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları’nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	283	(283)	283	(283)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	283	(283)	283	(283)
<i>Avro’nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	80	(80)	80	(80)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	80	(80)	80	(80)
<i>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</i>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	363	(363)	363	(363)

Önceki Dönem	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları’nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	232	(232)	232	(232)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	232	(232)	232	(232)
<i>Avro’nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	67	(67)	67	(67)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	67	(67)	67	(67)
<i>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</i>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	299	(299)	299	(299)

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	31.12.2011	31.12.2010
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	8.456.434	9.095.171
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 SONRASI OLAYLAR

01.01.2012-30.06.2012 tarihleri arası şirketin uygulayacak olduğu kıdem tazminatı tavan tutarı 2012/2663 sayılı Bankalar Kurulu Kararı ile 2.805,04 TL'ye yükseltilmiştir.

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

Yoktur.