

Metro Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

SPK' na Onay için Sunulan İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın ödenmiş sermayesinin 42.000.000 TL'den 84.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 42.000.000 TL nominal değerli paylarının ihraç ve halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.metroyo.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.trive.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 71 Metrocity
A Blok Kat: 17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 297525 Z.Kayıtlı D. 324/008 1756
Mühürsüz No: 0324 0084 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRİVE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2) Özet	5
3) Bağımsız Denetçiler.....	19
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler.....	19
5) Risk Faktörleri.....	21
6) İhraççı Hakkında Bilgiler.....	23
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler.....	24
8) Grup Hakkında Bilgiler.....	29
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler.....	30
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler.....	31
11) İhraççının Fon Kaynakları.....	37
12) Eğilim Bilgileri.....	37
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri.....	37
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler.....	38
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler.....	43
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları.....	43
17) Personel Hakkında Bilgiler.....	46
18) Ana Pay Sahipleri.....	46
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler....	49
20) Diğer Bilgiler	50
21) Önemli Sözleşmeler	56
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler.....	56
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	63
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	67
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	75
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	76
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	76
28) Sulanma Etkisi	78
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	79
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	79
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	82
32) İncelemeye Açık Belgeler	83
33) Ekler	83

KISALTMA VE TANIMLAR

ARACI KURULUŞ	Aracı Kurumlar ile Bankalar
SPK / KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn / KANUN	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
VİOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
BİAŞ / BORSA / BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
EFT	Elektronik Fon Transferi
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
TPP	Takasbank Para Piyasası
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
DT/HB	Devlet Tahvili/Hazine Bonosu
ÖST	Özel Sektör Tahvili
İhraççı/Ortaklık/Şirket/Metro Yatırım Ortaklığı/Metro Y.O.	Metro Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
TAKASBANK	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TEBLİĞ	III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği
BORSADA SATIŞ	BİAŞ Birincil Piyasa'da Satış
MKYO	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet BİAŞ Tahvil ve Bono Piyasasındaki İşlemleri

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok, K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 297525 Z.Kayı V.D. 324 008 1756
Mersis No: 0371 0081 7560 007
Çalışma Sermaye 42.000.000,-TL

TRİME YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Çiğdem Öztürk Pulatoğlu Yönetim Kurulu Başkanı Ceren Deşen Yön. Kur. Bşk.Vekili/Genel Md. METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Merkez: Büyükdere Cad. No: 17 Metrocity A Blok Kat: 17/34330 1. Levent - İSTANBUL Tic.Sic.No: 27525 Z.Kayıtlı D. No: 324 0081/756 Mersis No: 0324 0081 7560 0017 Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,- TL 15.02.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Onur Kül Yönetim Kurulu Üyesi Özgecan Fırıldak Direktör TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 15.02.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım
Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Mehmet Ruyan Soydan Sorumlu Denetçi	01.01.2023-30.06.2023 DÖNEMİ İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
Reform Bağımsız Denetim A.Ş. Ceyhun Gönen Sorumlu Denetçi	01.01.2022-31.12.2022, 01.01.2021-31.12.2021 01.01.2020-31.12.2020 DÖNEMİ İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 17 Metrocity
A Blok Kat: 17/34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kayıtlı V.D. 324 0081/756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,- TL

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Metro Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Büyükdere Cad. Metrocity Plaza No:171 A Blok Kat:17 1. Levent/İSTANBUL İnternet Adresi: www.metroyo.com.tr Telefon: 0212 344 16 85 Faks: 0212 344 16 86
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, Kurul'un menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen konu ve amaçlarla iştigal etmek üzere faaliyet gösteren halka açık bir anonim ortaklıktır. Şirket'in amacı sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve araçlardan oluşan portföyü işletmektir. Küresel ve yurtiçi piyasalardaki gelişmeler ve

		beklentiler, yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin Şirket'in yatırım yaptığı finansal enstrümanların değerleri üzerindeki etkiler, şirket faaliyetleri üzerinde önemli etkenlerdir. Şirket'in yer aldığı sektör sermaye piyasası mevzuatı ile belirtilen varlık araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kayıtlı sermaye esasına göre kurulan anonim ortaklıklardan oluşan MKYO sektörü olup, 12.02.2024 tarihi itibarıyla BIST'te işlem gören 9 adet MKYO mevcuttur. Şirket'in 02.02.2024 tarihi itibarıyla net varlık değeri 274.083.524,02 TL olup, pay başına net aktif değeri 6,53 TL'dir. Metro Y.O. net varlık değeri açısından BIST'te işlem gören MKYO'lar arasında 3. sırada yer almaktadır. 05.02.2024 tarihi itibarıyla Metro Y.O.'nun piyasa değeri ise 284.340.000 TL olup, piyasa değeri açısından BIST'te işlem gören MKYO'lar arasında 8. sıradadır. Şirket'in 02.02.2024 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan varlıklar ve pay oranları aşağıdaki şekildedir; <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>Tutar (TL)</th><th>Oran (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pay</td><td>221.805.790,79</td><td>77,68</td></tr> <tr> <td>Diğer Varlıklar</td><td>63.719.154,69</td><td>22,32</td></tr> <tr> <td>-Ters Repo</td><td>39.144.246,58</td><td>13,71</td></tr> <tr> <td>-BPP</td><td>14.575.408,11</td><td>5,11</td></tr> <tr> <td>-BYF</td><td>9.999.500</td><td>3,50</td></tr> <tr> <td>Ortaklık Portföy Değeri</td><td>285.524.945,48</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table> Şirket esas olarak portföyünü belirlenmiş yatırım kıstasları paralelinde, aktif bir yatırım stratejisiyle yönetir. Bu yatırım portföyünün kıstasları paralelinde, dalgalanma ve risklerin arttığı dönemlerde korumacı politikalarla riskinin azaltılması öngörülür. Olumlu süreçlerde ise kontrollü ve kademeli olarak yine yatırım kıstasları baz alınarak optimal getiriye ulaşmak için daha fazla risk alınabilir.		Tutar (TL)	Oran (%)	Pay	221.805.790,79	77,68	Diğer Varlıklar	63.719.154,69	22,32	-Ters Repo	39.144.246,58	13,71	-BPP	14.575.408,11	5,11	-BYF	9.999.500	3,50	Ortaklık Portföy Değeri	285.524.945,48	100,00
	Tutar (TL)	Oran (%)																					
Pay	221.805.790,79	77,68																					
Diğer Varlıklar	63.719.154,69	22,32																					
-Ters Repo	39.144.246,58	13,71																					
-BPP	14.575.408,11	5,11																					
-BYF	9.999.500	3,50																					
Ortaklık Portföy Değeri	285.524.945,48	100,00																					
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in performansını etkileyen başlıca etmenler, küresel ve Türkiye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler, yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin Şirket'in yatırım yaptığı finansal enstrümanların değerleri üzerindeki etkileridir. Küresel çapta, yavaşlayan büyüme verileri, küresel ticaret savaşları ve siyasi belirsizlikler piyasalara sermaye girişini olumsuz etkileyebilir.																					
B.5	İhraççının dahil olduğu	Metro Y.O.'da; Metro Yatırım Menkul Değerler																					

	grup ve grup içindeki yeri	A.Ş.'nin sermayedeki payı %5 oranındadır. Şirketin A grubu 2.100.000 TL toplam nominal tutarlı payı Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait olup Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde A grubu payların herbiri 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. Metro Yatırım Menkul Değer A.Ş.'nin sahip olduğu bir diğer şirket de Metro Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Metro Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi 30.000.000 TL olup tamamı Metro Yatırım Menkul Değer A.Ş.'ye aittir. Şirket'in ortaklık yapısını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır: <table><tr><th colspan="3">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th></tr><tr><th>Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı</th><th>Sermayedeki Payı (TL)</th><th>Sermayedeki Payı (%)</th></tr><tr><td>Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</td><td>2.100.001,05</td><td>5,00</td></tr><tr><td>Hamit Gürbüz</td><td>3.059.679,00</td><td>7,28</td></tr><tr><td>Mehmet Ali Demirel</td><td>2.201.850,00</td><td>5,24</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>34.638.469,95</td><td>82,48</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>42.000.000,00</td><td>100,00</td></tr></table>	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.100.001,05	5,00	Hamit Gürbüz	3.059.679,00	7,28	Mehmet Ali Demirel	2.201.850,00	5,24	Diğer	34.638.469,95	82,48	TOPLAM	42.000.000,00	100,00
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																							
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)																					
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.100.001,05	5,00																					
Hamit Gürbüz	3.059.679,00	7,28																					
Mehmet Ali Demirel	2.201.850,00	5,24																					
Diğer	34.638.469,95	82,48																					
TOPLAM	42.000.000,00	100,00																					
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Sermaye hakkı içindeki payların <u>doğrudan</u> % 5'i geçen pay sahipleri, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2.100.001,05 TL tutarında ve % 5,00 oranında, Hamit Gürbüz 3.059.679 TL tutarında ve %7,28 oranında, Mehmet Ali Demirel 2.201.850 TL tutarında ve %5,24 oranındadır. Toplam oy hakkı içindeki payların <u>doğrudan</u> % 5'i geçen pay sahipleri, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2.100.001,05 TL tutarında ve % 44,12 oranında). Şirket sermayesinin %5'inden fazlasını <u>dolaylı</u> olarak edinen pay sahipleri: Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin paylarının tamamına sahip olduğu için Şirket'te %5,00 oranında dolaylı ortak konumundadır. Ortaklığın yönetim hakimiyeti Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'ye aittir. Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU ise <u>dolaylı olarak</u> Şirketin hakim ortağıdır. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2.100.000 TL toplam nominal tutarlı A grubu imtiyazlı paya sahip olup, yönetim hakimiyeti esas sözleşmenin 11. maddesinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu payların her birinin 15 (onbeş) oy hakkına sahip olmasından kaynaklanmaktadır.																					
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi																						
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin																						

	isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin yıllar itibariyle hasılat ve maliyet kalemleri incelendiğinde; Şirketin dönen varlıkları 2020 yılında 110,4 milyon TL iken 2021 yılında % 14 oranında gerileyerek 94,9 milyon TL olmuştur. Bu düşüşte ticari alacakların 26,3 milyon TL'den 312 bin TL'ye gerilemesi etkili olmuştur. Ticari alacaklar Şirketin faaliyet gösterdiği sektör gereği oluşan alım-satım kaynaklı takas alacaklarıdır. Aynı dönemde finansal yatırımlar ise 38,2 milyon TL'den 52,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal yatırımlar Borsada işlem gören alım satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmaktadır. 2022 yılında dönen varlıklar önceki yıla göre % 165 oranında artarak 252,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışta da finansal yatırımların 52,9 milyon TL'den 183,3 milyon TL'ye yükselmesi etkili olmuştur. 2023/6 aylık dönemde ise dönen varlıklar 2022 yılsonuna göre % 7 oranında gerileyerek 235,2 milyon TL olmuştur. Bu gerilemede nakit ve benzerlerinin 58,7 milyon TL'den 22,3 milyon TL'ye gerilemesi ana etken olarak öne çıkmaktadır. Nakit ve benzerleri kalemi, ağırlıklı olarak ters repo işlemleri ve borsa para piyasasından alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır. 2023/6 aylık dönem itibariyle Şirketin aktiflerinin % 99,97'lik kısmı Dönen Varlıklardan oluşmaktadır ve bu oran son 3 yıl içerisinde aynı seviyede yatay kalmıştır. Dolayısıyla Şirketin toplam varlıkları da dönen varlıkları ile paralel şekilde değişim göstermiştir. 2023/6 aylık dönem itibariyle Şirketin aktif toplamı 235.248.393 TL seviyesindedir. Kısa Vadeli Yükümlükler içerisinde, ticari borçlar en önemli kalemi oluşturmaktadır. Ticari borçlar içerisinde de Şirketin faaliyet gösterdiği iş kolu gereği alım-satım kaynaklı oluşan takas borçları öne çıkmaktadır. Takas borçları 2020 yılında 26,3 milyon TL iken, 2021 yılında 1,3 milyon TL, 2022 yılında 49,8 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 34,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun Vadeli Yükümlülükler Şirketin bir yıldan uzun vadeli borçlarının ve Personeline ayırmış

olduğu kıdem tazminat karşılıklarını kapsamaktadır. Bu kalem 2020 yılında 46 bin TL, 2021 yılında 49 bin TL, 2022 yılında 178 bin TL ve 2023/6 aylık dönemde 324 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket özkaynakları 2020 yılında 84 milyon TL iken, 2021 yılında 93,5 milyon TL, 2022 yılında 200,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023/6 aylık dönemde ise özkaynaklar 2022 yılsonuna göre hafif gerileyerek 200,2 milyon TL olmuştur. Özkaynakların seyrinde Şirket'in katlılığı etkili olmaktadır. 2020 yılında 8,7 milyon TL olan net kar rakamı, 2021 yılında 11,2 milyon TL, 2022 yılında 109,4 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde -453 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yıllar itibariyle Satış gelirlerinin çok büyük kısmının hisse senedi ve yatırım fonu satış gelirlerinden oluştuğu görülmektedir. 2020 yılında Şirket'in toplam hasılatı 644,2 milyon TL iken, 2021 yılında 1,04 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,41 milyar TL'ye yükselmiştir. Satış gelirlerindeki yükselişe paralel olarak, maliyetlerde de benzer şekilde artış olmuştur. 2020 yılında satışların maliyeti 632,6 milyon TL iken, 2021 yılında 1,03 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023/6 aylık dönemde ise toplam gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %85 oranında artarak 763,1 milyon TL olmuştur. Bu dönemde maliyetlerde ise %90 oranında artış gerçekleşmiş ve maliyetler 760,4 milyon TL olmuştur.

Bunların sonucunda 2020 yılında 11,6 milyon TL olan brüt karlılık, 2021 yılında 14,2 milyon TL, 2022 yılında 114,9 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 2,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Faaliyet Giderleri ise 2020 yılında 2,9 milyon TL, 2021 yılında 3 milyon TL, 2022 yılında 5,5 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 3,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun neticesinde Net Kar Zarar Kalemünde Şirket 2020 yılında 8,7 milyon TL, 2021 yılında 11,2 milyon TL, 2022 yılında 109,4 milyon TL kar açıklarken, 2023/6 aylık dönemde 452 bin TL zarar açıklamıştır.

	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2023</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</i>
Dönen Varlıklar	235.167.653	252.042.264	94.939.139
Nakit ve nakit benzerleri	22.331.233	58.672.935	41.752.985

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Merkez: Büyükdere Cad. No 171 Metrocity
A Blok Kat: 17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 397525 Z.Kayıt V.D. 324 006 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çağrılmış Sermaye 42.000.000,- TL

TRİME YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Finansal Yatırımlar	178.781.060	183.251.960	52.872.439
		Ticari Alacaklar	33.959.837	10.112.254	312.416
		Duran Varlıklar	80.740	113.048	45.415
		Maddi Duran Vllıklar	80.740	96.937	17.602
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	27.482
		Toplam Varlıklar	235.248.393	252.155.312	94.984.554
		Kısa Vadeli Yükümlölükler	34.709.072	51.194.383	1.388.308
		Ticari Borçlar	34.598.292	51.101.667	1.350.468
		Uzun Vadeli Yükümlölükler	323.985	178.289	49.204
		Uzun Vadeli Karşılıklar	323.985	178.289	49.204
		Toplam Yükümlölükler	35.033.057	51.372.672	1.437.512
		Özkaynaklar	200.215.336	200.782.640	93.547.042
		Ödenmiş Sermaye	42.000.000	42.000.000	42.000.000
		Sermaye Düz. Olumlu Farkları	1.372.944	1.372.944	1.372.944
		Paylara İlişkin Primler(İskontolar)	340.383	340.383	340.383
		Kardan Kısıtlanmış Yedekleer	4.171.943	4.171.943	3.623.050
		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	152.960.645	43.522.483	35.039.749
		Net Dönem Karı / Zararı	(452.646)	109.438.162	11.152.311
		Toplam Kaynaklar	235.248.393	252.155.312	94.984.554
			<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.06.2023</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2022</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2021</i>
		Hasılat	763.146.809	412.649.184	1.410.130.153
		Satışların Maliyeti(-)	(760.364.524)	(399.350.863)	(1.295.220.537)
		BRÜT KAR/(ZARAR)	2.782.285	13.298.321	114.909.616
		Pazarlama Gider. (-)	(586.418)	(275.885)	(1.091.203)
		Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.684.920)	(1.381.568)	(4.401.821)
		Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.407	8.813	21.570
		Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(452.646)	11.649.681	109.438.162
		Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(452.646)	11.649.681	109.438.162
		Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem K/Z	(452.646)	11.649.681	109.438.162
		Dönem K/Z	(452.646)	11.649.681	109.438.162
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.			
B.11	İnşaatının işletme	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL,			

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No 171 Metrocity
 A Blok Kat: 17 34330 1 Levent / İSTANBUL
 Tic.Sic.No: 27525 Z.Kur'u V.D. 324 008 1756
 Mersis No: 0324 0081 7560 0007
 Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.-TL

sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL'dir. Şirket'in dönen varlıklarının finansmanı mevzuat gereği öz kaynaklarla finanse etmektedir. Şirket'in 30.06.2023 mali tablo dönemi itibarıyla, aktif toplamı 235.248.393 TL olup, bunun 235.167.653 TL'si dönen varlıklardır. Dönen varlıklar içerisinde, nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar toplamı 201.112.293 TL'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerin tutarı ise 34.709.072 TL'dir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla "Net işletme sermayesi" (235.167.653- 34.709.072) = 200.458.581 TL'dir. İhraççının elindeki nakit kaynakları, faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulduğunda, bu izahname tarihi itibarıyla yeterli işletme sermayesine sahiptir.
--	--

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 42.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi; 42.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere 84.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Artırılan 42.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar halka arz edilecektir. Nakit karşılığı yapılan artırımda; (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay olmak üzere, ortakların her biri artan sermayeye paralel olarak sahip oldukları payların %100'ü oranında yeni pay alabilecektir. A grubu payların ISIN kodu TREECYO00016, B grubu payların ISIN kodu TRAECBYO91Q7'dir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 42.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 (Bir)-TL' dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, (A) grubu hamiline 2.100.000 adet pay karşılığı 2.100.000 TL ve (B) grubu hamiline yazılı 39.900.000 adet pay karşılığı 39.900.000 TL'den ibarettir. A Grubu payların tamamı Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait olup, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu paylarının her biri 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. Satışı yapılacak paylara; -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19. TTK md. 507),

		-Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507), -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19), -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn md. 18), -Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527 SPKn md. 29, 30) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK Md. 432, 434, 436) -Bilgi Alma Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437) -İnceleme ve Denetleme Hakkı (TTK md. 437), -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn md. 18, 20) -Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439 ile SPKn md. 27) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438, 439) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) -Dönüştürme Hakkı (TTK Md. 485) sağlanacaktır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Mevcut durum itibarıyla Şirket paylarının %5'i A grubu imtiyazlı halka kapalı pay statüsünde ve % 95'i B grubu halka açık pay statüsündedir ve BİAŞ'ta işlem görmektedir. Sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek B Grubu paylar BİAŞ onayından sonra Alt Pazar' da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<u>Şirket esas sözleşmesinin 33. maddesine göre;</u> Şirket, karını Genel Kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtır. Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar Şirket'in net dönem karıdır. Yıllık kar yıllık bilançoya göre belirlenir. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri, TTK ve diğer mevzuata uyulur. Net dağıtılabılır kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler

ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirket'in temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uyulur.

Şirket'in finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabılır karın tespitinde indirimine konu edilebilir.

TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikaları ve esas sözleşme çerçevesinde, pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.

Kar Dağıtım Politikası

15 Nisan 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır;

Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar Şirket'in safi karıdır. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Net dağıtılabılır kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirket'in temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uyulur.

Şirket net dağıtılabılır karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Şirketin finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity

A Blok Kat: 34330 Levent - İSTANBUL

Tic.Sic.No: 27525 Z.Kur'u V.D: 324 008 1756

Nispetiye No: 0324 0081 7660 0077

Çıkarılmış Sermaye: 42.000.000,- TL

		doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabılır karın tespitinde indirime konu edilebilir. TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır. Tebliğ'in 39. maddesi uyarınca, dağıtılabılır karın %20'sinin dağıtılması zorunludur. Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihlerde, ne şekilde ve ne suretle ödeneceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılmış karlar, geri alınmaz.
--	--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket faaliyetleri nedeniyle farklı risklere maruz kalmaktadır. Portföyündeki ortaklık paylarının fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişiklikler nedeniyle piyasa riskine, kısa vadeli nakdi değerlendirmek amacıyla yapmış olduğu ters repo, borsa para piyasası ve yatırım amaçlı tahvil, hazine bonosu ... vb, sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili faiz riskine, ayrıca söz konusu finansal araçlara yatırım yapmak için likidite riskine maruz kalmaktadır. Yatırım yapılan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili temerrüt riski de söz konusudur. Ayrıca Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler, genel konjonktür ile ilgili ekonomik ve siyasi risklerden ve dışallıktan etkilenmektedir. Şirket'in payları BİAŞ'ta işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek risk bulunmaktadır. Sermaye riski Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirket, sermaye yeterliliğini borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye
-----	---	---

bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen ticari borçlar, diğer borçları ve çalışanlara sağlanan içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççının 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 dönemleri itibariyle Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	35.033.057	51.372.672	1.437.512
Nakit ve nakit benzerleri	-22.331.233	-58.672.935	-41.752.985
Net Borç	-13.910.069	-7.300.263	-40.315.473
Toplam Özkaynak	200.215.336	200.782.640	93.547.042
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	-6,95%	-3,64%	-43,10%

Kredi Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, portföyünde bulundurduğu ortaklık payları, kamu kesimi tahvil ve bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar, nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile ters repodan oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Ters repo sözleşmeleri hazine bonosu getirisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi BİAŞ'ta işlem gören yüksek işlem hacmine sahip ortaklık paylarına yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve şirket bilgilerini takip ederek kredi riskini kontrollü yönetmektedir.

D.3

Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççının payları halka açık bir piyasada işlem gördüğünden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. Payların değeri alım fiyatının altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri alternatif getirilerin altında kalabilir.

Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

İhraççı ve pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Merkez: Büyükdere Cad. No 7/1 Metrocity
A Blok / Kat: 7 / 34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kayıtlı D. 324 008 7756
Mersis No: 0324 0001 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

		Şirket faaliyetlerinden dolayı yukarıda belirtilenlerin haricinde, Türkiye’deki siyasi ve ekonomik risklerden de etkilenebildiği gibi, kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan operasyonel riskler de söz konusu olabilmektedir.
--	--	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Tahmini ihraç maliyetlerinin toplamı 635.400 TL düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 41.364.600 TL’dir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir Kurul ücreti : 84.000 TL MKK : 42.000 TL BIST Kotasyon: 12.600 TL Rekabet Kurumu: 16.800 TL Aracı Kurum’a Ödenecek Tutar+Bsmv: 420.000 TL Tescil İlan Giderleri: 10.000 TL Diğer Masraflar: 50.000 TL Toplam: 635.400 TL İhraç Edilecek Pay Başına Maliyet: 0,02 TL
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket, bedelli sermaye artırımını yaparak, portföy yönetim kısıtları çerçevesinde menkul kıymet portföyünü güçlendirmek ve çeşitlendirmek istemektedir. Bu gerekçeye istinaden oluşacak finansal ihtiyaçların finansmanı açısından Şirketin duyacağı nakit ihtiyacının bedelli sermaye artırımı ile karşılanması, bu sayede Şirket özkaynaklarının ve sermayesinin büyütülmesi hedeflenmektedir. Sermaye artırımından elde edilecek tahmini 41.364.000 -TL net fonun tamamı, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin (III-48.5) Portföye alınacak varlıklar ve ihraçlarına ilişkin sınırlamalar başlıklı 24. maddesinde belirtilen esaslara ve Şirketin yatırım stratejisi bant aralığına uygun olarak büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım şeklinde ve Tahvil-Bono, O/N Repo-Ters Repo ve Takasbank Para piyasasında maksimum karlılığı sağlayacak düzeyde yatırımlar ile Şirket karlılığını artırarak ortaklara dağıtılacak temettü verimliliğinde artış sağlanması öngörülmektedir. 02.02.2024 tarihi itibarıyla Şirket’ in portföy değeri 285.524.945 -TL’dir. Sermaye artırımından tahmini beklenen fon ile birlikte fon portföy

		değerinin 326.889.545 -TL'ye yükselmesi beklenmektedir. Elde edilecek fon ile birlikte portföydeki tahmini yatırım dağılımının mevcut dağılım ile benzer şekilde oluşturulması planlanmaktadır. Portföyde yer alabilecek varlıklar ve işlemler için asgari ve azami sınırlar aşağıdaki gibidir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>PORTFÖY YATIRIM STRATEJİSİ</th><th>MİN (%)</th><th>MAX (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EUROBOND</td><td>0</td><td>50</td></tr> <tr> <td>ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</td><td>0</td><td>25</td></tr> <tr> <td>ORTAKLIK PAYLARI</td><td>0</td><td>100</td></tr> <tr> <td>DEVLET İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI</td><td>0</td><td>50</td></tr> <tr> <td>TERS REPO</td><td>0</td><td>100</td></tr> <tr> <td>TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>YATIRIM FONLARI</td><td>0</td><td>20</td></tr> <tr> <td>TÜREV ÜRÜNLERİ VE VİOP İŞLEMLERİ</td><td>0</td><td>75</td></tr> <tr> <td>VARANTLAR</td><td>0</td><td>10</td></tr> </tbody> </table>	PORTFÖY YATIRIM STRATEJİSİ	MİN (%)	MAX (%)	EUROBOND	0	50	ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	0	25	ORTAKLIK PAYLARI	0	100	DEVLET İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI	0	50	TERS REPO	0	100	TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI	0	20	YATIRIM FONLARI	0	20	TÜREV ÜRÜNLERİ VE VİOP İŞLEMLERİ	0	75	VARANTLAR	0	10
PORTFÖY YATIRIM STRATEJİSİ	MİN (%)	MAX (%)																														
EUROBOND	0	50																														
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	0	25																														
ORTAKLIK PAYLARI	0	100																														
DEVLET İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI	0	50																														
TERS REPO	0	100																														
TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI	0	20																														
YATIRIM FONLARI	0	20																														
TÜREV ÜRÜNLERİ VE VİOP İŞLEMLERİ	0	75																														
VARANTLAR	0	10																														
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in 42.000.000 TL olan mevcut sermayesinin 2.100.000 TL'lik kısmı A grubu kalan 39.900.000 TL'lik kısmı B grubu paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilen payların nominal değeri 1 TL olup, bedelli artırılan sermayenin mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %100'dür. Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek sermaye karşılığında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Buna göre ortakların her biri artan sermayeye paralel olarak sahip oldukları payları (%100) oranında yeni pay alabilecektir. Mevcut ortaklar için yeni pay alma kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için halka arz 2 (iki) iş günü süreyle "Borsada Satış" yöntemiyle nominal değer altında olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınmasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama mevcut değildir. Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili bankalar ve																														

		aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır. Pay bedelleri Akbank Yeniköy Şubesi nezdinde bulunan TR62 0004 6004 0788 8000 0905 15 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. SPK dışında halka arz öncesinde onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket aracılık hizmetleri karşılığında Trive Yatırım'a 400.000 TL + BSMV hizmet bedeli ödeyecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	- Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Şirket ortaklarının sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanması durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına - 1,8911 TL (- % 39,67)'dir. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Şirket ortaklarının sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi: İhraççının 05.02.2024 tarihli kapanış fiyatı olan 6,77 TL'ye göre, % 100 bedelli sermaye artırımını sonrası bölünmüş fiyatı 3,89 TL'ye $((6,77+1)/(1+1))$ karşılık gelmektedir. Kalan payların tamamının satışının Birincil Piyasa'da minimum 3,89 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ortaklar için pay başına -0,4468 TL (- %9,37)'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok / K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No:07525 Z.Kayıtlı D. 324 008 756
 Mersis No: 0324 0001 7560 0017
 Çıkarılmış Sermaye 12.000.000, TL

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	Üye Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak – 30 Haziran 2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar - İSTANBUL	Mehmet Ruyan Soydan	-TÜRMOB (Türkiye SMMM ve Yeminli MM Odaları Birliği) -IYMMO (İstanbul Yeminli Mali Müş.Odası) -KGK (Kamu Gözetimi Muh. ve Denetim Standartları Kurumu)
1 Ocak - 31 Aralık 2022 1 Ocak - 31 Aralık 2021 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacık Mahallesi Özbek Sokak Me Plaza No:10 Kat:5 34810 Kavacık/İstanbul	Ceyhun Gönen	- TÜRMOB (Türkiye SMMM ve Yeminli MM Odaları Birliği) - ISMMMO (İstanbul Serbest Muh.Mali Müş.Odası) - KGK (Kamu Gözetimi Muh. ve Denetim Standartları Kurumu)

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal tabloları Reform Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir. 2023 yılı finansal tablolarını denetlemek üzere Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile anlaşılmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Metro Y.O.'nın finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 30.06.2023	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 31.12.2022	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 31.12.2021	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 31.12.2020
Dönen Varlıklar	235.167.653	252.042.264	94.939.139	110.439.109
Nakit ve nakit benzerleri	22.331.233	58.672.935	41.752.985	45.982.049
Finansal Yatırımlar	178.781.060	183.251.960	52.872.439	38.166.117
Ticari Alacaklar	33.959.837	10.112.254	312.416	26.288.149
Diğer Alacaklar	839	117	846	2.794
Peşin Ödenmiş Giderler	94.684	4.998	453	-
Duran Varlıklar	80.740	113.048	45.415	69.800
Madde Duran Varlıklar	80.740	96.937	17.602	39.938

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat: 34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:337525 Z.Kuyu No: D 324 008/756
Mersis No: 0324 0001 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 48.000.000,-TL

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	27.482	29.862
Aktif Toplamı	235.248.393	252.155.312	94.984.554	110.508.909
Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.709.072	51.194.383	1.388.308	26.436.858
Ticari Borçlar	34.598.292	51.101.667	1.350.468	26.401.217
Diğer Borçlar	8.584	7.926	2.677	10.404
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	58.564	32.085	13.905	11.951
Kısa Vadeli Karşılıklar	43.632	52.705	21.258	13.286
Uzun Vadeli Yükümlülükler	323.985	178.289	49.204	45.645
Uzun Vadeli Karşılıklar	323.985	178.289	49.204	45.645
Özkaynaklar	200.215.336	200.782.640	93.547.042	84.026.406
Ana Ortağa Ait Özkaynaklar	200.215.336	200.782.640	93.547.042	84.026.406
Brüt Kar / Zarar	2.782.285	114.909.616	14.195.856	11.638.504
Esas Faaliyet Karı / Zararı	(452.646)	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(452.646)	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Dönem Karının/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	(452.646)	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,01)	2,61	0,27	0,28

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.06.2023	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.06.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2020
Hasılat*	763.146.809	412.649.184	1.410.130.153	1.044.512.314	644.210.135
Satışların Maliyeti (-)*	(760.364.524)	(399.350.863)	(1.295.220.537)	(1.030.316.458)	(632.571.631)

* İzahnamenin 10.2. nolu bölümünde hasılat ve maliyetlerdeki değişimlere ilişkin detaylı bilgi verilmiştir.

02/02/2024 Portföy Değer Tablosu

	Tutar (TL)	Oran (%)
Pay Toplamı	221.805.790,79	77,68
Diğer Varlıklar	63.719.154,69	22,32
-Ters Repo	39.144.246,58	13,71
-BPP	14.575.408,11	5,11
-BYF	9.999.500	3,50
Ortaklık Portföy Değeri	285.524.945,48	100,00

	TUTAR (TL)	GRUP(%)	TOPLAM(%)
A. ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	285.524.946,01	0	104,17
B. HAZIR DEĞERLER	2.948,01	0	0
a) Kasa	0,00	0	0
b) Bankalar	2.948,01	100,00	0
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0	0
C. ALACAKLAR (+)	26.281.312,85	0	9,59
a) Takastan Alacaklar	26.267.814	99,95	9,58
b) Diğer Alacaklar	13.498,85	0,05	0
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	574.426,09	0	0,21

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok Kat:17 Kat:330 1. Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No:327525 Z.Kuyu V.D. 324 008 1756
 Mersis No: 0324 008 7560 0017
 Çıkarılmış Sermaye 41.000.000.-TL

D. BORÇLAR (-)	-38.300.108,94	0	-13,97
a) Takasa Borçlar	-36.988.309,28	97,57	-13,5
b) Yönetim Ücreti	0,00	0	0
c) Ödenecek Vergi	0,00	0	0
ç) İhtiyatlar	0,00	0	0
d) Krediler	0,00	0	0
e) Diğer Borçlar	-1.311.799,66	3,43	-0,48
NET VARLIK DEĞERİ	274.083.524,02	0	100,00
Pay Sayısı	42.000.000,00	0	100,00
Pay Başına Net Aktif Değer	6,53	0	0

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket faaliyetleri nedeniyle farklı risklere maruz kalmaktadır. Portföyündeki ortaklık payları ile ilgili piyasa riskine, yapmış olduğu repo ve alacağı devlet tahvil, hazine bonosu vb. araçlarla ilgili faiz riskine ve söz konusu finansal araçlara yatırım yapmak için likidite riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca genel konjonktür ile ilgili ekonomik ve siyasi risklerden ve dışsallıktan etkilenmektedir. Şirket'in payları BİAŞ'ta işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek risk bulunmaktadır. Öte yandan, pandemi gibi riskler de Şirket'in yatırım yaptığı finansal enstrümanların değerleri üzerinde etkili olmaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket paylarının değerinde ve doğal olarak sektörde; şirketin kontrolü dışında oluşabilecek olan küresel ekonomik ve siyasi krizler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki ters korelasyon ilişkisi, genel ekonomik ve siyasi durum, şirketin tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok çeşitli faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşayabilir. Belli başlı sektöre yönelik riskler olarak; Sermaye Riski, Kredi Riski, Likidite Riski, Piyasa (Pazar) Riski, Kur Riski, Faiz Oranı Riski sayılabilir.

5.2.1. Sermaye riski

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirket, sermaye yeterliliğini borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen ticari borçlar, diğer borçları ve çalışanlara sağlanan içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççının 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 dönemleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	35.033.057	51.372.672	1.437.512	26.482.503
Nakit ve nakit benzerleri	-22.331.233	-58.672.935	-41.752.985	-45.982.049
Net Borç	-13.910.069	-7.300.263	-40.315.473	-19.499.546
Toplam Özkaynak	200.215.336	200.782.640	93.547.042	84.026.406
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	-6,95%	-3,64%	-43,10%	-23,21%

5.2.2. Kredi Riski:

Finansal aracın karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu tamamı ortaklık payları ve kamu kesimi tahvil senet ve bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Ters repo sözleşmeleri hazine bonosu getirisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi BİAŞ'ta işlem gören yüksek işlem hacmine sahip ortaklık paylarına yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve şirket bilgilerini takip ederek kredi riskini kontrollü yönetmektedir.

5.2.3. Likidite Riski:

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıklarını öz kaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Mevcut durumda Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

5.2.4. 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, döviz kuru riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişimi riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve ortaklık payı (fiyat riski)) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve ortaklık payı 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.

5.2.4.1. Kur Riski

Şirket yabancı para ve altın gibi borç ve varlıklara sahip değildir. Ancak zaman içinde döviz cinsinden varlıklara ve altın gibi varlıklara yatırım yapılması durumunda döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu kur riskine maruz kalınabilir.

5.2.4.2. Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması Şirket'in faiz riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraççının payları Borsa'daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite

oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

Mevcut pay sahipleri ayrıca Ortaklığın yönetim kurulu üyelerini belirlemede imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

SPKn'a göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekirken, Tebliğ'in 39. maddesinin birinci fıkrasında belirtildiği üzere sabit sermayeli ortaklıkların net dağıtılabılır kârlarının en az %20'sinin birinci kâr payı olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirket'in yönetim kurulunun bu karın dağıtım yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmektedir. Zarar edilen yıllarda ise İhraççının dağıtılabılır başka bir kaynağı bulunmaması durumunda kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

5.4. Diğer riskler:

Şirket yukarıda sayılan riskler dışında, Türkiye'deki siyasi ve ekonomik risklerden de etkilenebildiği gibi kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan operasyonel riskler de söz konusu olabilmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok K:17 1.Levent-Şişli/İSTANBUL

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 397525

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket 15/06/1998 tarihinde süresiz olarak kurulmuş olup, esas sözleşmesi 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 18 Haziran 1998 tarih ve 513 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34330 1.Levent - İSTANBUL
Tic.Sicil No: 397525 Z.Kuyu V.D. 324 008 17 56
Vergi No: 0324 00817560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.-TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Unvanı	Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok K:17 1. Levent-Şişli/İSTANBUL
Telefon ve Faks Numaraları	+90 (212) 344 16 85 +90 (212) 344 16 86
İnternet Adresi	www.metroyo.com.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Şirket'in yatırım alanı Tebliğ ile öngörülen varlık ve menkul kıymetlerden oluşmakta olup, yapılan yatırımların büyük çoğunluğu BİAŞ'ta yer alan piyasalarda gerçekleştirilmektedir. Yatırımlar Şirket'in özvarlıkları ile gerçekleştirilmektedir.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları portföyü işletmektir.

Şirket Kurul'un menkul kıymetler yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemeleri ile belirlenmiş esaslar dahilinde faaliyette bulunur. Şirket, net aktif değer %10'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılmaz. Sabit sermayeli ortaklık tek başına hiçbir ihraççının sermayesinin ya da tüm oy haklarının %10'undan fazlasına sahip olamaz.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2022, 30.06.2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet gelirlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:7/34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:27525 Z.Kayıtlı V.D. 324 008 1756
Mersis No. 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye: 42.006.000,- TL

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER

	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023- 30.06.2023</i>	<i>%</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022- 30.06.2022</i>	<i>%</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022- 31.12.2022</i>	<i>%</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2021- 31.12.2021</i>	<i>%</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020- 31.12.2020</i>	<i>%</i>
Satış Gelirleri										
Hisse Senedi Satış Gelirleri	764.532.296	100,18	387.839.112	93,99	1.295.692.482	91,88	967.515.845	92,63	591.982.093	91,89
Yatırım Fonu Satış Geliri	10.433.138	1,37	24.317.370	5,89	48.557.380	3,44	68.733.703	6,58	44.221.598	6,86
Satış Gelirlerinden Diğer Gelirler/(Giderler)										
Faiz Gelirleri	85.233	0,01	15.076	0,00	35.174	0,00	161.164	0,02	148.632	0,02
Devlet Tahvili Ters Repo Satış Karları	1.734.357	0,23	2.315.417	0,56	5.023.165	0,36	6.853.447	0,66	5.175.366	0,80
Özel Sektör Tahvili Gerçekleşmemiş değer +(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(315.684)	-0,05
Temettü Gelirleri	2.320.690	0,30	577.171	0,14	602.298	0,04	466.578	0,04	136.840	0,02
Hisse Senetleri Değer Artış/(Azalışları)	48.505.913	6,36	1.833.307	0,44	64.464.818	4,57	4.245.164	0,41	3.779.271	0,59
Geçmiş Yıllar Hisse Senedi Değer (Artış)/Azalış iptali	(64.464.818)	-8,45	(4.245.164)	-1,03	(4.245.164)	-0,30	(3.779.271)	-0,36	(1.016.767)	-0,16
Geçmiş Yıllar Menkul Kıymet Reeskont Geliri/(Gideri) İptali	-	-	-	-	-	-	315.684	0	98.786	0,02
Diğer			(3.105)	0,00						
Toplam Gelirler	763.146.809	100,00	412.649.184	100,00	1.410.130.153	100,00	1.044.512.314	100,00	644.210.135	100,00
Satışların Maliyeti (-)										
Hisse Senedi Satış Maliyeti	(751.293.835)	98,81	(375.771.421)	94,10	(1.248.642.333)	96,40	(962.908.496)	93,46	(588.673.322)	93,06
Yatırım Fonları Satışlarının Maliyeti	(9.070.689)	1,19	(23.579.442)	5,90	(46.578.204)	3,60	(67.407.962)	6,54	(43.898.309)	6,94
Toplam Maliyetler (-)	(760.364.524)	100,00	(399.350.863)	100,00	(1.295.220.537)	100,00	(1.030.316.458)	100,00	(632.571.631)	100,00
BRÜT KAR/(ZARAR)	2.782.285		13.298.321		114.909.616		14.195.856		11.638.504	
Dönem Karı/Zararı	(452.646)		11.649.681		109.438.162		11.152.311		8.706.915	

Şirketin yıllar itibariyle hasılat kalemleri incelendiğinde; Satış gelirlerinin çok büyük kısmının hisse senedi ve yatırım fonu satış gelirlerinden oluştuğu görülmektedir. 2020 yılında Şirket'in toplam hasılatı 644,2 milyon TL iken, 2021 yılında 1,04 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,41 milyar TL'ye yükselmiştir. Satış gelirlerindeki yükselişe paralel olarak, maliyetlerde de benzer şekilde artış olmuştur. 2020 yılında satışların maliyeti 632,6 milyon TL iken, 2021 yılında 1,03 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023/6 aylık dönemde ise toplam gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %85 oranında artarak 763,1 milyon TL olmuştur. Bu dönemde maliyetlerde ise %90 oranında artış gerçekleşmiş ve maliyetler 760,4 milyon TL olmuştur.

Bunların sonucunda 2020 yılında 11,6 milyon TL olan brüt karlılık, 2021 yılında 14,2 milyon TL, 2022 yılında 114,9 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 2,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Faaliyet Giderleri ise 2020 yılında 2,9 milyon TL, 2021 yılında 3 milyon TL, 2022 yılında 5,5 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 3,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun neticesinde Net Kar Zarar Kaleminde Şirket 2020 yılında 8,7 milyon TL, 2021 yılında 11,2 milyon TL, 2022 yılında 109,4 milyon TL kar açıklarken, 2023/6 aylık dönemde 452 bin TL zarar açıklamıştır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok Kat:13 34330 1 Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No:395525 Z.Kayıt V.D. 324 006 1756
 Mersis No: 0324 0061 7560 0017
 Çıkarılan Sermaye 32.000.000 TL

**METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Bunun yanı sıra Şirket'in portföy değeri günlük olarak izlenmekte ve portföy değeri ile net aktif değerleri haftalık olarak her pazartesi www.kap.org.tr ve www.metroyo.com adreslerinde kamuya açıklanmaktadır.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket MKYO sektöründe faaliyet göstermekte olup, aşağıda değişik açılardan sektör ile kıyaslamalar mevcuttur.

MKYO Sektörü Çıkarılmış Sermaye, Net Varlık Değeri ve Piyasa Değeri büyüklük kıyaslaması

05.02.2024 tarihinde www.kap.org.tr ve www.spk.gov.tr'de yayımlanan 02.02.2024 itibariyle hesaplanan veriler aşağıda verilmiştir.

Çıkarılmış Sermaye Kıyaslaması

Sıralama	Yatırım Ortaklığı MKYO	Çıkarılmış Sermaye
1	İş Yatırım Ortaklığı	160.599.284
2	Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı	60.000.000
3	Metro Yatırım Ortaklığı	42.000.000
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	37.500.000
5	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	30.000.000
6	Oyak Yatırım Ortaklığı	20.000.000
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	20.000.000
8	Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	20.000.000
9	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	20.000.000

Net Varlık Değeri Kıyaslaması

02.02.2024 cari piyasa verileri ışığında Metro Y.O. yaklaşık 274,1 milyon TL net varlık değeri ile 3. sırada yer almaktadır.

Sıralama	Yatırım Ortaklığı MKYO	Net Varlık Değeri
1	İş Yatırım Ortaklığı	380.658.909
2	Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı	274.839.338
3	Metro Yatırım Ortaklığı	274.083.523
4	Oyak Yatırım Ortaklığı	88.591.716
5	Garanti Yatırım Ortaklığı	71.789.738
6	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	60.292.036
7	Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	57.752.433
8	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	55.333.779
9	Vakıf Menkul Kymet Yatırım Ortaklığı	47.012.130

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:397525 Z.Kayıd V.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000 TL

Piyasa Değeri Büyüklük Kıyaslaması

05.02.2024 cari piyasa verileri ışığında Metro Y.O. yaklaşık 284,3 milyon TL piyasa değeri ile 8. sırada yer almaktadır.

Sıralama	Yatırım Ortaklığı (MKYO)	Piyasa Değeri
1	İş Yatırım Ortaklığı	1.673.444.539
2	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	784.800.000
3	Oyak Yatırım Ortaklığı	574.000.000
4	Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı	311.200.000
5	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	300.600.000
6	Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı	300.000.000
7	Garanti Yatırım Ortaklığı	289.500.000
8	Metro Yatırım Ortaklığı	284.340.000
9	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	199.000.000

MKYO olmanın Avantajları:

- Sermayesi yani tasarrufu, profesyonel ve güvenilir yöneticiler tarafından yönetilmektedir.
- Portföyüne alınabilecek menkul kıymetlerin sabit getirili, dövizde endeksli ve pay senedi gibi araçlarla çeşitlenmesi nedeniyle riskin en aza indirilmesi mümkündür.
- Menkul kıymetlerin değerlemesi ve kontrolü ile kupon, faiz ve temettü tahsili ortaklık yönetimince yapılacağından kaynak kullanımını gerektiren işlemlerden korunabilecektir.
- Küçük tasarruflarla temin edilemeyecek kazanç potansiyeli yüksek menkul kıymetlere yatırım yapılmasına olanak sağlayacaktır.
- Yatırımcılar, satın aldıkları yatırım ortaklığı paylarının gerek tamamını gerekse istediği bölümünü Borsa'da satarak paraya çevirebilecektir.
- Şirket bilgileri haftalık olarak KAP'ta ilan edildiği için yatırımcılar Şirket portföyü hakkında detaylı bilgiye sahip olabilmektedirler.
- Vergi Avantajı; MKYO'ların portföy işletmeciliği kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. 01.10.2006'dan itibaren gelir stopaj oranı sıfırdır. Ayrıca 01.03.2009'dan itibaren sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisnadır.

MKYO'ların Dezavantajları;

- Portföylerinde ortaklık payları bulunması nedeniyle, dalgalanmalara açık haldedir yüksek getiri için yüksek risk almayı gerektirmektedirler.
- Şirket portföyüne alınan sabit getirili enstrümanların faiz oranlarındaki ve faiz marjlarındaki daralma nedeniyle getirileri giderek azalmaktadır.
- Fiyatlarının iskontolu işlem görmesi halinde bunun bir sonucu olarak yatırım ortaklıkları, ortaklarına müracaat yolu ile yeni sermaye elde etmekte zorlanabilmektedir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:37525 Z.Kayı V.D 324 006 1756
Menk. No. 0324 0081 7590 9017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRİE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket, MKYO sektöründe yer almakta olup, portföy işletmeciliği faaliyetiyle iştirak etmektedir. Dolayısıyla net satışları ortaklık payları, yatırım fonları ve borçlanma araçları satışları kalemlerinden oluşmaktadır. Net satışların içinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 01.01.2023-30.06.2023	%	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 01.01.2022-30.06.2022	%	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 01.01.2022-31.12.2022	%	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 01.01.2021-31.12.2021	%	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> 01.01.2020-31.12.2020	%
Satış Gelirleri										
Hisse Senedi Satış Gelirleri	764.532.296	100,18	387.839.112	93,99	1.295.692.482	91,88	967.515.845	92,63	591.982.093	91,89
Yatırım Fonu Satış Geliri	10.433.138	1,37	24.317.370	5,89	48.557.380	3,44	68.733.703	6,58	44.221.598	6,86
Satış Gelirlerinden Diğer Gelirler/(Giderler)										
Faiz Gelirleri	85.233	0,01	15.076	0,00	35.174	0,00	161.164	0,02	148.632	0,02
Devlet Tahvili Ters Repo Satış Karları	1.734.357	0,23	2.315.417	0,56	5.023.165	0,36	6.853.447	0,66	5.175.366	0,80
Özel Sektör Tahvili Gerçekleşmemiş değer +(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(315.684)	-0,05
Temettü Gelirleri	2.320.690	0,30	577.171	0,14	602.298	0,04	466.578	0,04	136.840	0,02
Hisse Senetleri Değer Artış/(Azalışları)	48.505.913	6,36	1.833.307	0,44	64.464.818	4,57	4.245.164	0,41	3.779.271	0,59
Geçmiş Yıllar Hisse Senedi Değer (Artış)/Azalış iptali	(64.464.818)	-8,45	(4.245.164)	-1,03	(4.245.164)	-0,30	(3.779.271)	-0,36	(1.016.767)	-0,16
Geçmiş Yıllar Menkul Kıymet Reeskont Geliri/(Gideri) İptali	-	-	-	-	-	-	315.684	0	98.786	0,02
Diğer			(3.105)	0,00						
Toplam Gelirler	763.146.809	100,00	412.649.184	100,00	1.410.130.153	100,00	1.044.512.314	100,00	644.210.135	100,00
Satışların Maliyeti (-)										
Hisse Senedi Satış Maliyeti	(751.293.835)	98,81	(375.771.421)	94,10	(1.248.642.333)	96,40	(962.908.496)	93,46	(588.673.322)	93,06
Yatırım Fonları Satışlarının Maliyeti	(9.070.689)	1,19	(23.579.442)	5,90	(46.578.204)	3,60	(67.407.962)	6,54	(43.898.309)	6,94
Toplam Maliyetler (-)	(760.364.524)	100,00	(399.350.863)	100,00	(1.295.220.537)	100,00	(1.030.316.458)	100,00	(632.571.631)	100,00
BRÜT KAR/(ZARAR)	2.782.285		13.298.321		114.909.616		14.195.856		11.638.504	
Dönem Karı/Zararı	(452.646)		11.649.681		109.438.162		11.152.311		8.706.915	

Hangi varlıklara hangi yüzdesel oranlarda yatırım yapılacağı Şirket yönetim kurulunca belirlenen ve KAP'ta açıklanan yatırım strateji bandı ile belirlenir. Şirket 26.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile; 01.01.2024 tarihinden itibaren 2023 yılı için belirlenen mevcut Karşılaştırma Ölçütünün ve Yatırım Stratejisinin değiştirilmeden aynen uygulanmasına karar vermiştir. Güncel portföy yönetim kısıtları ve karşılaştırma ölçütü aşağıda verilmiştir.

Portföy Yönetim Kısıtları

Portföyde yer alabilecek varlıklar ve işlemler için asgari ve azami sınırların aşağıdaki şekilde belirlenmesine,

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:71 Metrocity
A Blok Kat:10 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:33525 Z.Kayıtlı D. 324/008 1756
Mersis No: 0324 0001 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.- TL

TRİVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PORTFÖY YATIRIM STRATEJİSİ	MİN (%)	MAX (%)
EUROBOND	0	50
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	0	25
ORTAKLIK PAYLARI	0	100
DEVLET İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI	0	50
TERS REPO	0	100
TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI	0	20
YATIRIM FONLARI	0	20
TÜREV ÜRÜNLERİ VE VİOP İŞLEMLERİ	0	75
VARANTLAR	0	10
<i>Portföy yönetimi şirketi VİOP, türev ürünler, yatırım fonları ve diğer tüm yatırım araçlarına yapılan yatırımlar ile ödünç menkul kıymet işlemlerine ilişkin portföy kısıtlarında, Tebliğ'de yazılı sınırlamalara uymakla yükümlüdür.</i>		

Karşılaştırma Ölçütü:

Karşılaştırma ölçütü “Mutlak Değer: Net: % 12 (Tüm giderler düşülerek belirlenen kazancın ortalama portföy büyüklüğüne oranı)” olarak belirlenmiştir.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççının faaliyetlerinin, içinde bulunduğu sektör ve pazar itibarıyla yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afet, savaş, ayaklanma, terör gibi olaylardan etkilenmesi durumu mevcuttur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

www.spk.gov.tr , www.kap.org.tr , www.matriksdata.com

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Metro Y.O’da; Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin sermayedeki payı % 5 oranındadır.

Şirketin A grubu 2.100.000 TL toplam nominal tutarlı payı Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye ait olup Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde A grubu payların herbiri 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. Metro Yatırım Menkul Değer A.Ş.’nin sahip olduğu bir diğer şirkette de Metro Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. Metro Portföy Yönetimi A.Ş.’nin sermayesi 2.000.000 TL olup tamamı Metro Yatırım Menkul Değer A.Ş.’ye aittir. Ayrıca şirketin imtiyazlı pay sahibi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin paylarının tamamı Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU’ya aittir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok K:17 34330 Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No:307525 Z.Kayı V.D. 324 008 1756
 Menkul D.G. 03200081 7560 0077
 Çıkarılabilir Sermaye 42.000.000,-TL

TRT YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermayede % 5 üzeri pay sahibi ortaklar (%)	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Metro Portföy Yönetimi A.Ş.
Fatma Öztürk Gümüşsu	100	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	100

Şirket'in ortaklık yapısını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.100.001,05	5,00
Hamit Gürbüz	3.059.679,00	7,28
Mehmet Ali Demirel	2.201.850,00	5,24
Diğer	34.638.469,95	82,48
TOPLAM	42.000.000,00	100,00

Metro Portföy Yönetimi A.Ş.

Metro Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet gösterdiği sektör, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Anılan şirketin sermayesi 30.000.000 TL olup tamamı Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Ana ortak olan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hakim ortağı Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU'dur. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 6 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 5 kişi).

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Borsa üyesi aracı kurumdur. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sermaye piyasasında aracılık hizmetleri ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylerin işletilmesi faaliyetlerinde bulunmaktadır. 15.01.2016 tarihinde Şirket Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesi almıştır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 25 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 29 kişi). Anılan şirketin paylarının tamamı Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU'ya aittir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1 İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat: 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 1525 Z.Kayıtlı V.D. 374 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.-TL

(Handwritten signature and stamp)
M. YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirketin 2023/6 aylık dönemde maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

(TL)	2023/6	2022	2021	2020
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	27.482	29,862

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2023</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</i>
Dönen Varlıklar	235.167.653	252.042.264	94.939.139	110.439.109
Nakit ve nakit benzerleri	22.331.233	58.672.935	41.752.985	45.982.049
Finansal Yatırımlar	178.781.060	183.251.960	52.872.439	38.166.117

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:175 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent / İSTANBUL
Tic.Sic.No:391125 Z.Kuyu V.D. 324 008 1755
Mersis: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000, TL

Ticari Alacaklar	33.959.837	10.112.254	312.416	26.288.149
Diğer Alacaklar	839	117	846	2.794
Peşin Ödenmiş Giderler	94.684	4.998	453	-
Duran Varlıklar	80.740	113.048	45.415	69.800
Maddi Duran Varlıklar	80.740	96.937	17.602	39.938
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	27.482	29.862
Peşin Ödenmiş Giderler	-	16.111	331	-
Toplam Varlıklar	235.248.393	252.155.312	94.984.554	110.508.909
Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.709.072	51.194.383	1.388.308	26.436.858
Ticari Borçlar	34.598.292	51.101.667	1.350.468	26.401.217
Diğer Borçlar	8.584	7.926	2.677	10.404
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	58.564	32.085	13.905	11.951
Kısa Vadeli Karşılıklar	43.632	52.705	21.258	13.286
Uzun Vadeli Yükümlülükler	323.985	178.289	49.204	45.645
Uzun Vadeli Karşılıklar	323.985	178.289	49.204	45.645
Toplam Yükümlülükler	35.033.057	51.372.672	1.437.512	26.482.503
Özkaynaklar	200.215.336	200.782.640	93.547.042	84.026.406
Ödenmiş Sermaye	42.000.000	42.000.000	42.000.000	42.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	1.372.944	1.372.944	1.372.944	1.372.944
Paylara İlişkin Primler(İskontolar)	340.383	340.383	340.383	340.383
Kar/Zararda Yen. Sınıflandırılmayacak Br. Diğ. Kapsam. Gelir veya Giderler	(177.933)	(63.275)	18.605	(2.677)
Kardan Kısıtlanmış Yedekleer	4.171.943	4.171.943	3.623.050	3.180.913
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	152.960.645	43.522.483	35.039.749	28.427.928
Net Dönem Karı / Zararı	(452.646)	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Toplam Kaynaklar	235.248.393	252.155.312	94.984.554	110.508.909

Şirketin dönen varlıkları 2020 yılında 110,4 milyon TL iken 2021 yılında % 14 oranında gerileyerek 94,9 milyon TL olmuştur. Bu düşüşte ticari alacakların 26,3 milyon TL'den 312 bin TL'ye gerilemesi etkili olmuştur. Aynı dönemde finansal yatırımlar ise 38,2 milyon TL'den 52,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal yatırımlar Borsada işlem gören alım satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmaktadır. 2022 yılında dönen varlıklar önceki yıla göre % 165 oranında artarak 252,1 milyon TL' ye yükselmiştir. Bu artışta da finansal yatırımların 52,9 milyon TL'den 183,3 milyon TL'ye yükselmesi etkili olmuştur. 2023/6 aylık dönemde ise dönen varlıklar 2022 yılsonuna göre % 7 oranında gerileyerek 235,2 milyon TL olmuştur. Bu gerilemede nakit ve benzerlerinin 58,7 milyon TL'den 22,3 milyon TL'ye gerilemesi ana etken olarak öne çıkmaktadır. Nakit ve benzerleri kalemi, ağırlıklı olarak ters repo işlemleri ve borsa para piyasasından alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, menkul kıymet yatırım ortaklığı olması ve portföyünde ortaklık payı tutması nedeniyle ekonomik dalgalanmalardan doğrudan etkilenmekte ve bu durum şirketin varlık değerlerini ve karlılığını doğrudan değiştirmektedir.

2023/6 aylık dönem itibariyle Şirketin aktiflerinin % 99,97'lik kısmı Dönen Varlıklardan oluşmaktadır ve bu oran son 3 yıl içerisinde aynı seviyede yatay kalmıştır. Dolayısıyla

Şirketin toplam varlıkları da dönen varlıkları ile paralel şekilde değişim göstermiştir. 2023/6 aylık dönem itibariyle Şirketin aktif toplamı 235.248.393 TL seviyesindedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler içerisinde, ticari borçlar en önemli kalemi oluşturmaktadır. Şirketin faaliyet gösterdiği iş kolu gereği T+1 ve T+2 gününde oluşan Takas borçları öne çıkmaktadır. Takas borçları 2020 yılında 26,3 milyon TL iken, 2021 yılında 1,3 milyon TL, 2022 yılında 49,8 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 34,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler Şirketin bir yıldan uzun vadeli borçlarının ve Personeline ayırmış olduğu kıdem tazminat karşılıklarını kapsamaktadır. Bu kalem 2020 yılında 46 bin TL, 2021 yılında 49 bin TL, 2022 yılında 178 bin TL ve 2023/6 aylık dönemde 324 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket özkaynakları 2020 yılında 84 milyon TL iken, 2021 yılında 93,5 milyon TL, 2022 yılında 200,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023/6 aylık dönemde ise özkaynaklar 2022 yılsonuna göre hafif gerileyerek 200,2 milyon TL olmuştur. Özkaynakların seyrinde Şirket'in katlılığı etkili olmaktadır. 2020 yılında 8,7 milyon TL olan net kar rakamı, 2021 yılında 11,2 milyon TL, 2022 yılında 109,4 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde -453 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirketin yıllar itibariyle hasılat kalemleri incelendiğinde; Satış gelirlerinin çok büyük kısmının hisse senedi ve yatırım fonu satış gelirlerinden oluştuğu görülmektedir. 2020 yılında Şirket'in toplam hasılatı 644,2 milyon TL iken, 2021 yılında 1,04 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,41 milyar TL'ye yükselmiştir. Satış gelirlerindeki yükselişe paralel olarak, maliyetlerde de benzer şekilde artış olmuştur. 2020 yılında satışların maliyeti 632,6 milyon TL iken, 2021 yılında 1,03 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023/6 aylık dönemde ise toplam gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %85 oranında artarak 763,1 milyon TL olmuştur. Bu dönemde maliyetlerde ise %90 oranında artış gerçekleşmiş ve maliyetler 760,4 milyon TL olmuştur.

Bunların sonucunda 2020 yılında 11,6 milyon TL olan brüt karlılık, 2021 yılında 14,2 milyon TL, 2022 yılında 114,9 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 2,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Faaliyet Giderleri ise 2020 yılında 2,9 milyon TL, 2021 yılında 3 milyon TL, 2022 yılında 5,5 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 3,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun neticesinde Net Kar Zarar Kaleminde Şirket 2020 yılında 8,7 milyon TL, 2021 yılında 11,2 milyon TL, 2022 yılında 109,4 milyon TL kar açıklarken, 2023/6 aylık dönemde 452 bin TL zarar açıklamıştır.

Şirket'in faaliyetleri, küresel ve Türkiye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler ile yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin Şirket'in yatırım yaptığı finansal enstrümanların değerleri üzerindeki etkilerine göre değişkenlik gösterebilmektedir. Şöyle ki, BIST-100 endeksi 2020 yılında % 29, 2021 yılında % 26, 2022 yılında % 197 oranında artmıştır. 2023/6 aylık dönemde ise BIST-100 endeksi 2022 yılsonuna göre % 5 oranında artarak Haziran ayını 5.759 seviyesinden tamamlamıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2023</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2022</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2022</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020</i>
Hasılat	763.146.809	412.649.184	1.410.130.153	1.044.512.314	644.210.135
Satışların Maliyeti (-)	(760.364.524)	(399.350.863)	(1.295.220.537)	(1.030.316.458)	(632.571.631)
BRÜT KAR/(ZARAR)	2.782.285	13.298.321	114.909.616	14.195.856	11.638.504
Pazarlama Giderleri (-)	(586.418)	(275.885)	(1.091.203)	(884.767)	(605.436)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.684.920)	(1.381.568)	(4.401.821)	(2.174.799)	(2.342.418)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.407	8.813	21.570	16.021	16.265
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(452.646)	11.649.681	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(452.646)	11.649.681	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(452.646)	11.649.681	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Dönem Karı (Zararı)	(452.646)	11.649.681	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Ana Ortaklık Payları	(452.646)	11.649.681	109.438.162	11.152.311	8.706.915
Pay Başına Kazanç	(0,01)	0,28	2,61	0,27	0,28
Diğer Kapsamlı Gelirler(Giderler)	(114.658)	(49.760)	(81.880)	21.282	(6.237)
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</i>	<i>(114.658)</i>	<i>(49.760)</i>	<i>(81.880)</i>	<i>21.282</i>	<i>(6.237)</i>
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	(567.304)	11.599.921	109.356.282	11.173.593	8.700.678
Ana Ortaklık Payları	(567.304)	11.599.921	109.356.282	11.173.593	8.700.678

Şirket'in yıllar itibariyle hasılat kalemleri incelendiğinde; Satış gelirlerinin çok büyük kısmının hisse senedi ve yatırım fonu satış gelirlerinden oluştuğu görülmektedir. 2020 yılında hisse senedi ve yatırım fonu satış gelirleri 636,2 milyon TL iken, 2021 yılında 1,04 milyar TL' ye ve 2022 yılında 1,34 milyar TL' ye çıkmıştır. Gelirlerdeki artışa paralel olarak, hisse senedi ve yatırım fonu satış maliyetlerinde de benzer şekilde yükseliş olmuştur. 2020 yılında hisse senedi ve yatırım fonu satış maliyetleri 632,6 milyon TL iken, 2021 yılında 1,03 milyar TL' ye 2022 yılında 1,3 milyar TL' ye yükselmiştir. 2023/6 aylık dönemde ise hisse senedi ve yatırım fonu satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %88 oranında artarak 775 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde maliyetler kısmında, hisse senedi ve yatırım fonu satış maliyetlerinde de benzer şekilde artış yaşanmış ve geçen yılın aynı dönemine göre % 90 oranında artarak 760,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Hisse senedi satışlarından, 2020 yılında 592 milyon TL, 2021 yılında 967,5 milyon TL, 2022 yılında 1,30 milyar TL ve 2023/6 aylık dönemde 764,5 milyon TL gelir sağlanmıştır. Aynı şekilde bu kalemden 2020 yılında 588,7 milyon TL, 2021 yılında 962,9 milyon TL, 2022 yılında 1,25 milyar TL ve 2023/6 aylık dönemde 751,3 milyon TL maliyet oluşmuştur.

Borsa Yatırım Fonlarından, 2020 yılında 44,2 milyon TL, 2021 yılında 68,7 milyon TL, 2022 yılında 48,6 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 10,4 milyon TL gelir sağlanmıştır. Aynı şekilde bu kalemden 2020 yılında 43,9 milyon TL, 2021 yılında 67,4 milyon TL, 2022 yılında 46,6 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 9,1 milyon TL maliyet oluşmuştur.

Şirket' in Devlet tahvili ters repo satış karları 2020 yılında 5,2 milyon TL iken, 2021 yılında 6,9 milyon TL, 2022 yılında 5 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Temettü gelirleri ise 2020 yılında 137 bin TL, 2021 yılında 467 bin TL, 2022 yılında 602 bin TL ve 2023/6 aylık dönemde ise 2,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Portföydeki hisse senetleri değer artış/azalış kaleminde 2020 yılında 3,8 milyon TL, 2021 yılında 4,2 milyon TL, 2022 yılında 64,5 milyon TL, 2023/6 aylık dönemde 48,5 milyon TL gelir kaydedilmiştir. Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali kaleminde ise 2020 yılında 1 milyon TL, 2021 yılında 3,8 milyon TL, 2022 yılında 4,2 milyon TL, 2023/6 aylık dönemde 64,5 milyon TL gider kaydedilmiştir.

Sonuç olarak 2020 yılında Şirket'in toplam hasılatı 644,2 milyon TL iken, 2021 yılında 1,04 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,41 milyar TL'ye yükselmiştir. Satış gelirlerindeki yükselişe paralel olarak, maliyetlerde de benzer şekilde artış olmuştur. 2020 yılında satışların maliyeti 632,6 milyon TL iken, 2021 yılında 1,03 milyar TL'ye ve 2022 yılında 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023/6 aylık dönemde ise toplam gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %85 oranında artarak 763,1 milyon TL olmuştur. Bu dönemde maliyetlerde ise %90 oranında artış gerçekleşmiş ve maliyetler 760,4 milyon TL olmuştur.

Bunların sonucunda 2020 yılında 11,6 milyon TL olan brüt karlılık, 2021 yılında 14,2 milyon TL, 2022 yılında 114,9 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 2,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Faaliyet Giderleri ise 2020 yılında 2,9 milyon TL, 2021 yılında 3 milyon TL, 2022 yılında 5,5 milyon TL ve 2023/6 aylık dönemde 3,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun neticesinde Net Kar Zarar Kaleminde Şirket 2020 yılında 8,7 milyon TL, 2021 yılında 11,2 milyon TL, 2022 yılında 109,4 milyon TL kar açıklarken, 2023/6 aylık dönemde 452 bin TL zarar açıklamıştır.

Bunun yanı sıra Şirket'in portföy değeri günlük olarak izlenmekte ve portföy değeri ile net aktif değerleri haftalık olarak her pazartesi www.kap.org.tr ve www.metroyo.com adreslerinde kamuya açıklanmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibariyle performans sunuş raporları ve sonuçları hakkında bilgiler; İlgili dönemlere ait performan sunuş raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformundan ve Şirket' in internet sitesinden ulaşılabilir.

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (Tüfe)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri
1 Ocak – 31 Aralık 2020	9,91	12,21	14,60	0,66	**	-0,01	84.104.901
01 Ocak – 31 Aralık 2021	13,30	19,87	36,08	0,71	**	-0,02	93.429.805
01 Ocak – 31 Aralık 2022	119,23	14,25*	64,27	0,99	**	0,18	200.967.674
01 Ocak – 31 Aralık 2023	31,20	21,32***	64,77	1,53	**	0,02	244.585.161

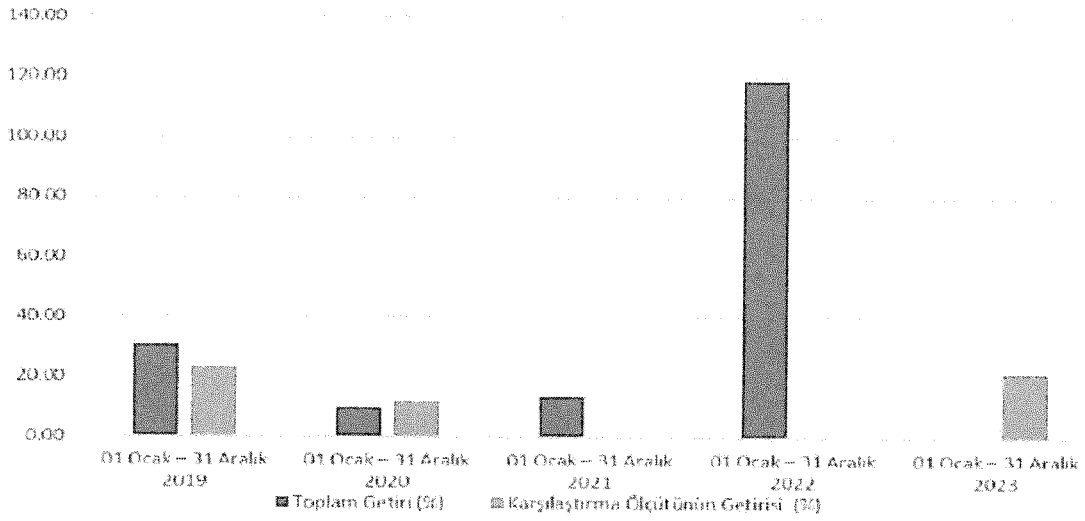
* (VII-128.5) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 8. maddesinde "Performans dönemi başında belirlenen eşik değerin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi

kullanılır" ibaresi bulunmaktadır. BIST TLREF endeks getirisi %14,25 karşılaştırma ölçütü getirisi (eşik değer getirisi) %12,17'dir.

** Karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlendiği için bu bölüm kullanılmamıştır.

*** (VII-128.5) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 8. maddesinde "Performans dönemi başında belirlenen eşik değer, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır" ibaresi bulunmaktadır. BIST TLREF endeks getirisi %21,32 karşılaştırma ölçütü getirisi (eşik değer getirisi) %12,18'dir.

Performans Tablosu



10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2023 Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	34.709.072
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	34.709.072
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	323.985
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	323.985
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	35.033.057
Özkaynaklar	200.215.336
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	42.000.000
Yasal yedekler	4.171.943
Diğer yedekler	-

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. No: 71 Metrocity
A Blok Kat: 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kuyu Y.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0001 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.-TL

TOPLAM KAYNAKLAR	235.248.393
30.06.2020 Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	22.331.233
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	178.781.060
D. Likidite (A+B+C)	201.112.293
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-201.112.293
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-201.112.293

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL'dir. Şirket'in dönen varlıklarının finansmanı mevzuat gereği öz kaynaklarla finanse etmektedir. Şirket'in 30.06.2023 dönemi finansal raporları itibarıyla, aktif toplamı 235.248.393 TL olup, bunun 235.167.653 TL'si dönen varlıklardır. Dönen varlıklar içerisinde, nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar toplamı 201.112.293 TL'dir. Kısa vadeli kaynağın tutarı ise 34.709.072 TL'dir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla "Net işletme sermayesi" 200.458.581 TL (235.167.653-34.709.072)'dir. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

	2023/6	2022	2021	2020
Dönen Varlıklar	235.167.653	252.042.264	94.939.139	110.439.109
Kısa Vadeli Kaynaklar	34.709.072	51.194.383	1.388.308	26.436.858
Net İşletme Sermayesi (TL)	200.458.581	200.847.881	93.550.831	84.002.251

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez / Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok / Kat: 7 34330 1 Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No: 27525 Z.Kuyu Y.D. 324008/7756
 Mersis No: 0324 0081 7560 0017
 Çıkarılmış Sermaye 42.000.000 TL

TRİE YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

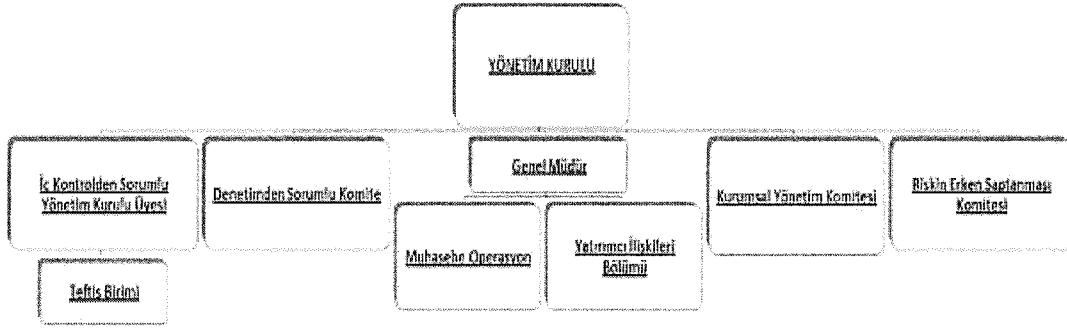
Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi*	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Çiğdem ÖZTÜRK Pulatoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-
Ceren Deşen	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili/Gn.Md.	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:337525 Z.Kayıt V.D. 324008/1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 12.000.000,- TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Can Dişli**	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	-	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-
Hasan Tuncay Erol	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-
Ahmet Serpil	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	-	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-

(*) Yönetim Kurulu üyeleri, 05.07.2023 tarihinde seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

(**) 05.02.2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından atanmıştır.

Şirket yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda belirtilmiştir.

Çiğdem Öztürk Pulatoğlu

Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı,
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı,
Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi,

Ceren Deşen

Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili,
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi

Can Dişli

Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi,
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
Metro Portföy Yönetimi A.Ş. – Portföy Yöneticisi

Hasan Tuncay Erol

Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi,
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Upfield Mena – Finans Müdürü

Ahmet Serpil

Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi,
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Ceren Deşen	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:337225 Z.Kuyu V.D. 324/008/1756
Mersis No: 0324 0081 560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TİMMET YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Çiğdem Öztürk Pulatoğlu – Yönetim Kurulu Başkanı

1990 Yılında İstanbul’da doğan Çiğdem Öztürk Pulatoğlu, 2014 yılında İngiltere’de City University London Sosyal Bilimler Fakültesi, Ekonomi Bölümü’nden mezun oldu. 2016 yılında ise aynı üniversitenin Cass Business School Management Bölümü’nde Master of Science programını tamamladı.

2015-2017 yılları arasında Metro Mali ve Ticari Yatırımlar Holding A.Ş. ,Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve Metro Travel Seyahat Organizyon A.Ş.’de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmış olup aynı dönemler içinde Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş, Metro Grup Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş ve Pita İkram ve Gıda Ürünler Tic. A.Ş.’de yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmıştır. 2015-2021 tarihleri arasında Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş ve Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş’de yönetim kurulu üyeliği görevlerini tamamlamış olup Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş’de 09.06.2021 tarihi itibari ile Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş’de 12.07.2021 tarihi itibari ile yönetim kurulu başkanı olarak atanmış olup başkanlık görevlerini sürdürmektedir. 03.05.2018 de Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş ‘de Yönetim Kurulu Başkan vekili olarak görevine başlamış olup 16.09.2019 tarihinde görevini sonlandırmıştır.12.07.2021 tarihi itibariyle Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş ‘de yönetim kurulu başkanı olarak görevini sürdürmektedir. 01.10.2023 tarihi itibariyle Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de genel müdürlük görevini üstlenmiştir.

Ceren Deşen – Yönetim Kurulu Üyesi

1990 yılında doğan Ceren DEŞEN yüksek öğrenimini Bahçeşehir Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü ana dalında tamamlamıştır. Mesleki kariyerine Koç Sistem ve Teknosa Merkez’de staj yaparak başlamıştır. 2020-2021 yıllarında Metro Portföy Yönetimi A.Ş’de yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. 2018-2021 yılları arasında Avrasya Petrol ve Turistik Yatırımlar A.Ş’de Yatırımcı ilişkileri bölüm yöneticisi olarak görev yapmıştır. 2016-2021 yılları arasında Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş’de Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticiliği görevlerini tamamlamıştır. Güncel olarak Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş ve Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş’de yönetim Kurulu Üyeliği, Metro Menkul Değerler Yatırım Ortaklığı A.Ş’de Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür, olarak görevlerini sürdürmektedir.

Can Dişli – Yönetim Kurulu Üyesi

1968 doğumlu Can Dişli, Hacettepe Üniversitesi İstatistik Bölümü mezunudur. Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. de Portföy Yöneticisi, Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Stratejist, Avrasya Yatırım Ortaklığı A.Ş. de Fon Müdürü, Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Portföy Yöneticiliği ve Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. de Genel Müdür görevlerinde bulunmuştur. Metro Portföy Yönetimi A.Ş. de Portföy Yöneticisi olarak görevini sürdürmektedir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:297525 Z.Kayıtlı V.D 324-008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çalışanlar Sermaye:42.000.000.-TL

TİCARET YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

Hasan Tuncay Erol – Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

1970 yılında doğan Hasan Tuncay EROL, 1988 yılında Kadıköy Anadolu Lisesinden, 1993 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme Fakültesinden mezun olmuştur. Ocak 2009 – Nisan 2010 tarihleri arasında, Türk Tuborg firmasında Finansal Gelişim Müdürü, Nisan 2010 – Ekim 2011 tarihlerinde, Tamek Holding Türkiye ve Kuzey Kıbrıs da CFO, Infima Holding N.V Direktörü, Kasım 2011—Aralık 2015 yıllarında Serbest Finans Danışmanı, Aralık 2015—Kasım 2020 tarihleri arasında CNR Grup’ da CFO olarak görev yapmıştır. Halen, Upfield Türkiye’ de Finans Başkanı, Metro Yatırım Ortaklığı ve Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı şirketlerinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ahmet Serpil – Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

1974 -1978 Tarihleri arasında, askerlik görevini takiben Iğdır İlinde; Sümerbank pamuklu entegre fabrika inşaatında özel sektörde müteahhit adına saha mühendisi olarak çalışma. 1978 -1981 İstanbul da özel sektörde İş Merkezi ve Konut İnşaatlarında Şantiye Şefliği görevleri, 1981-1985 ENKA-Kutlutaş Joint Venture Ras Lanuf newtown LİBYA Şantiyesinde, alt yüklenici olarak iş yapan şirketimin ortağı/müdürü ve teknik koordinatörü olarak fiili olarak çalışma, 1985-1988 Kutlutaş-ENKA Joint Venture Medine Toplu Konut Suudiarabistan da ve Türkiye’de yine, alt yüklenici olarak iş yapan şirketimin ortağı/müdürü ve teknik koordinatörü olarak fiili olarak çalışma, 1989-1991 ENKA İnşaat A.Ş. nin IRAK Bekhme Baraj İnşaatı Şantiyesinde, alt yüklenici olarak iş yapan firmamın sahibi teknik ve koordinatörü olarak, 1994-2001 Değişik özel sektör firmalarında, Proje Müdürü, Genel Müdür ve koordinatörlük görevlerinde profesyonel olarak çalışma, 2001-2005 Koç Grubu Şirketi Olan ARK inşaat A.Ş. de Proje Müdürü olarak görev alma, 2005-2007 Özsayı Gün-Er İnşaat Ortaklığı tarafından yapılan İstanbul Halkalı Avrupa Konutları Atakent:1 Projesinde Proje Müdürü, görevi, 2008- 2010 İskenderun Prime Mall AVM İnşaatının Proje Yönetimini üstlenen, IMS Mühendislik ve Danışmanlık AŞ nin Proje Müdürlüğü görevi 2013-2016 IMS Mühendislik ve Danışmanlık AŞ nin İstanbul Ataköy Seapearl Konut Projesinde Proje Yönetimi Proje Müdürlüğü görevi. Kırk yılı aşan bu süreçte; inşaat altyapı işlerinin yanında, konut, okul, AVM, İş Merkezi, Hastane başta olmak üzere, uygulama, planlama ve proje yönetimi konularında gerekli organizasyonların oluşumu dahil görev almıştır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu tüm kuruluş ve şirketlerin unvanları	Son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu tüm kuruluş ve şirketlerdeki son durum	Son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu tüm kuruluş ve şirketlerdeki sermaye payı
ÇİĞDEM ÖZTÜRK PULATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Metro Rent A Bus Otobüs Kir. A.Ş. Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Metro Travel Seyahat Org. A.Ş.	Eski Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Devam Ediyor Eski Yönetim Kurulu Üyesi	- - -

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:77 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:330626 Z.Kuyu No:D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.- TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

				Metro Grup Elektrik Enerjisi Tiptan Satış A.Ş.	Eski Yönetim Kurulu Üyesi	-
				Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	Eski Yönetim Kurulu Üyesi	-
				Metro Turizm Seyahat Org. Ve Ticaret A.Ş.	Eski Yönetim Kurulu Başkanı	-
				Galip Öztürk Turizm Yat. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor	-
				Metro Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Devam Ediyor	-
				Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Devam Ediyor	-
CEREN DEŞEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Devam Ediyor Eski Genel Müdür Yardımcısı Eski Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	-
				Metro Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Devam Ediyor	-
				Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor	-
				Avrasya Petrol Turistik Yatırımlar A.Ş.	Eski Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	-
CAN DIŞLI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	-	Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor	-
				Metro Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor	-
				Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor	-
				Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	Eski Genel Müdür	-
HASAN TUNCAY EROL	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Yönetici	-	Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Devam Ediyor	-
				Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Devam Ediyor	-
AHMET SERPİL	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Yönetici	-	Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Devam Ediyor	-
				Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Devam Ediyor	-

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No 171 Metrocity
A Blok Kat: 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kayıt V.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0001 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42 000 000 TL

TRİTE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

31.12.2022 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar toplamı 258.224 TL olup, bu faydalar içerisinde 83.273 TL huzur hakkı olarak ödenmiştir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2022 tarihi itibariyle 178.289 TL kıdem tazminat karşılığı tahakkuk ettirilmiştir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No 171/1 Metrocity
A Blok, Kat: 17/34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 297525 Z.Kuruluş V.D. 324 000 1756
Muhür No: 0324/081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42 000.000,-TL

TRİME YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi*	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Çiğdem ÖZTÜRK PULATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-
Ceren DEŞEN	Yönetim Kurulu Bşk.Vekili/Gn.Md.	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-
Can DİŞLİ**	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	-	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-
Hasan Tuncay EROL	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-
Ahmet SERPİL	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Büyükdere cad. No:171 K:17 1.levent/İSTANBUL	-	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay	-	-

(*) Yönetim Kurulu üyeleri, 05.07.2023 tarihinde seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

(**) 05.02.2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından atanmıştır.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite

Hasan Tuncay Erol (Bağımsız Üye)
Ahmet Serpil (Bağımsız Üye)

Başkan
Üye

Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Sorumlulukları: Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim firmasının belirlenmesi ve bağımsız denetim firmasının her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir. Denetimden sorumlu komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların, izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak kontrollerini yapar, bağımsız denetçinin görüşlerini alır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ahmet Serpil (Bağımsız Üye)
Hasan Tuncay Erol (Bağımsız Üye)
Sibel Arslan

Başkan
Üye
Üye

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:337225 Z.Kayıt No: D. 374 068 1756
Mersis No: 0324 0061 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 12.000.000,- TL

TRAVEL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

Kurumsal Yönetim Komite Görev ve Sorumlulukları: Kurumsal yönetim ilkelerinin Şirkette uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunur.

Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin sermaye piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir. “Aday Gösterme Komitesi” ve “Ücret Komitesi” nin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yürütür.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Hasan Tuncay Erol (Bağımsız Üye)
Ahmet Serpil (Bağımsız Üye)

Başkan
Üye

Riskin Erken Saptanması Komite Görev ve Sorumlulukları: Şirket’in karşılaşması muhtemel risklerinin tespiti, yapılmakta olan yatırımlar ya da mevcut yatırımlara ilişkin karşılaşılmaması muhtemel risklerin belirlenmesi ve önlenmesinin temini açısından gerekli çalışmalarını yapar ve yönetim kuruluna rapor eder. Komite, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Komite, çalışmalarını hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, SPK’nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’ne göre kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından 3. grupta değerlendirilmektedir. Kurulca yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. Her mali tablo döneminde düzenli olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum raporunu düzenleyerek, söz konusu raporu, faaliyet raporunun içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Şirket web sitesinde yayımlamaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi: Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,

Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı ve sözlü bilgi taleplerini Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ilan edilen bilgiler çerçevesinde sınırlı kalmak kaydı ile yanıtlamak,

Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek gibi görevleri yürütmektedir.

Unvan	Ad Soyad	Lisans Türü	Öğrenim Durumu	Adres
Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	Sibel Arslan	SPF Düzey 3 / 922353	Lisans	Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:17 1.Levent / İstanbul
Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi	Sevgi Cengiz	SPF Düzey 3 / 927848	Lisans	Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:17 1.Levent / İstanbul

İrtibat Telefon : 0212 344 16 85

e-mail: sibelkayali@metrocity.com

İrtibat Faks : 0212 344 16 86

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity

A Blok Kat: 17 1 Levent - İSTANBUL

Tic.Sic.No: 331525 Z.Kuyu V.D. 324 008 1756

Mersis No: 0324 0081 7560 0017

Çıkarılan Sermaye 2.000.000.-TL

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

30.06.2023 – Personel Sayısı 5 Kişi

31.12.2022 – Personel Sayısı 5 Kişi

31.12.2021 – Personel Sayısı 4 Kişi

31.12.2020 – Personel Sayısı 5 Kişi

31.12.2023 Tarihi İtibariyle Personel Tablosu		
Sıra No	Personelin Adı Soyadı	Görevi
1.	Ceren DEŞEN	Genel Müdür
2.	Kaan ŞAHİN	İç Kontrol/Müfettiş
3	Sibel ARSLAN	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi /Muhasebe
4	Sevgi CENGİZ	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi/Muhasebe
5	Emine ÇAKAL	İdari Personel
6	Gündüz OCAK	İdari Personel

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı			
Ticaret Unvanı/	Son Genel Kurul Toplantısı Tarihi İtibariyle 05/07/2023		Son Durum İtibariyle 15/02/2024	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Can	3.325.000,00	7,92	-	-
Mustafa Tok	3.280.582,00	7,81	-	-
Hamit Gürbüz	3.020.001,00	7,19	3.059.679,00	7,28

Mehmet Ali Demirel	2.392.802,00	5,7	2.201.850,00	5,24
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.100.001,05	5,00	2.100.001,05	5,00
Diğer	27.881.613,95	95,00	34.638.469,95	82,48
TOPLAM	42.000.000,00	100,00	42.000.000,00	100,00

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul Toplantısı Tarihi İtibariyle 05/07/2023		Son Durum İtibariyle 15/02/2024	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Can	3.325.000,00	4,66	-	-
Mustafa Tok	3.280.582,00	4,59	-	-
Hamit Gürbüz	3.020.001,00	4,23	3.059.679,00	4,29
Mehmet Ali Demirel	2.392.802,00	3,35	2.201.850,00	3,08
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.*	2.100.001,05	44,12	2.100.001,05	44,12
Diğer	27.881.613,95	39,05	34.638.469,95	48,51
TOPLAM	42.000.000,00	100,00	42.000.000,00	100,00

*Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şirketinin hiselerinin tamamı Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU'ya aittir.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait 2.100.000-TL toplam nominal tutarlı pay imtiyazlı paydır. İmtiyazlı paylar Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) Grubu paylarının her biri 15 (onbeş) oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	Son Genel Kurul Toplantısı Tarihi İtibariyle 05/07/2023		Son Durum İtibariyle 15/02/2024	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU*	2.100.001,05	5,00	2.100.001,05	5,00

*Şirket sermayesinin %5'inden fazlasını dolaylı olarak edinen pay sahipleri: Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin paylarının tamamına sahip olduğu için Şirket'te % 5,00 oranında dolaylı ortak konumundadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, (A) grubu hamiline 2.100.000 adet pay karşılığı 2.100.000 TL ve (B) grubu hamiline yazılı 39.900.000 adet pay karşılığı 39.900.000 TL'den ibarettir. A Grubu Paylar Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) Grubu paylarının her biri 15 (onbeş) oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No 177 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:339225 Z.Kayıt V.D. 324 000 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRİME YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Hamiline	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu paylarının her biri 15 oy hakkına sahiptir.)	1	2.100.000	5,00
B	Hamiline	B grubu paylara imtiyaz tanınmamıştır.	1	39.900.000	95,00
TOPLAM:				42.000.000	100,00

Ortaklığın esas sözleşmesinin 11. maddesinde sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi verilmiştir.

Şirket, SPK'n hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye esasına göre kurulmuştur. Şirketin kayıtlı sermayesi 200.000.000 (ikiyüz milyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 200.000.000 (ikiyüz milyon) adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 42.000.000 (kırkiki milyon) TL olup; 1 (bir) TL itibari Değerde 42.000.000 (kırkiki milyon) adet paya ayrılmış ve tamamı ödenmiştir. Sermayeyi temsil eden payların 2.100.000 adedi (A) grubu, 39.900.000 adedi (B) grubu paylardır.

Tüm paylar hamiline yazılıdır.

Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması, nominal değer üzerinde veya altında pay ihracı konularında da karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şu kadar ki Kurulca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2020-2024 yılları (5yıl) için geçerlidir. 2024 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2024 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 15 (onbeş) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak, ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışındaki imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Çıkarılan payların bedelleri tamamen ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:11 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 270325 Z.Kayıtlı V.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 008 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.-TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ortaklığın yönetim hakimiyeti Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2.100.000 TL toplam nominal tutarlı A grubu imtiyazlı paya sahip olup, yönetim hakimiyeti esas sözleşmenin 11. maddesinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu payların her birinin 15 (onbeş) oy hakkına sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU dolaylı olarak Şirket'in hakim ortağıdır.

Ortaklık esas sözleşmesi ve kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca ortaklık yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunması zorunludur. Mevzuattan kaynaklanan bu zorunluluk haricinde, gücün kötüye kullanılması için alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar / düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili kişi bilgileri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Borçlar:	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	165.529	1.314.120	82.024	74.644
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	89	59	59	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18.724	9.380	329	38.971
Toplam :	184.342	1.323.559	82.412	113.615
İlişkili Taraflardan Alınan Hizmetler				
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	23.954	40.356	53.588	63.166
- Hizmet Gideri	23.954	40.356	53.588	63.166
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	919.629	2.446.824	888.424	744.237
- Portföy Yönetim Gideri	919.629	1.306.824	888.424	744.237
-Performans Primi	-	1.140.000	-	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	484.956	681.021	723.203	717.781
-Komisyon Bedeli	484.956	681.021	723.203	717.781
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	145.118	217.889	160.832	152.017
-Kira gideri	145.118	217.889	160.832	152.017
Ahmet Pulatoğlu (Hizmet Gideri)	76.668	81.289	-	-
TOPLAM	1.650.325	3.467.379	1.833.202	1.677.201

İlişkili Taraflardan Alınan Hizmetler

Komisyon Bedeli: Şirketin tüm teşkilatlanmış borsalarda yapmış olduğu işlemler sonrasında ödemiş olduğu işlem komisyonudur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:71 Metrocity
A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:33225 Z.Kuyu Y.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 2.000.000,- TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kira Bedeli: Şirket merkezinin bulunmuş olduğu Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok K:17 1.Levent-Şişli /İSTANBUL adresi Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mülkü olup Şirket tarafından kiralanmıştır.

Portföy Yönetim Gideri: 14.05.2018 tarihinde şirketin portföyünün yönetimi amacı ile Portföy Yönetim sözleşmesi yapılmıştır.

Sabit Kıymet Gideri: Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülmesi için yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarıdır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

<u>İlişkili Taraflardan Alınan Hizmetler</u>	30.06.2023	Ödenen Giderler /Net Satışlar (%)	31.12.2022	Ödenen Giderler /Net Satışlar (%)	31.12.2021	Ödenen Giderler /Net Satışlar (%)	31.12.2020	Ödenen Giderler /Net Satışlar (%)
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	23.954	0,003%	40.356	0,003%	53.588	0,005%	63.166	0,010%
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	919.629	0,121%	2.446.824	0,174%	888.424	0,085%	744.237	0,116%
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	484.956	0,064%	681.021	0,048%	723.203	0,069%	717.781	0,111%
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	145.118	0,019%	217.889	0,015%	160.832	0,015%	152.017	0,024%
Ahmet Pulatoğlu	76.668	0,010%	81.289	0,006%	-	0,000%	-	0,000%
TOPLAM	1.650.325	0,216%	3.467.379	0,246%	1.833.202	0,176%	1.677.201	0,260%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL'dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	01.01.2020-31.12.2020	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.849.552,63	39.892.495,6
Toplam Pay Sayısı	21.000.000,00	42.000.000,00

	01.01.2021-31.12.2021	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	39.892.495,6	39.892.497,1
Toplam Pay Sayısı	42.000.000,00	42.000.000,00

	01.01.2022-31.12.2022	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	39.892.497,1	39.892.496,9
Toplam Pay Sayısı	42.000.000,00	42.000.000,00

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kuyu Y.D. 324 008 1/56
Menş. No: 0324 008/ 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000, TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	01.01.2023-30.06.2023	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	39.892.496,9	39.878.098,74
Toplam Pay Sayısı	42.000.000,00	42.000.000,00

Şirketin aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket 2020 yılı Mayıs ayında % 100 oranında bedelli sermaye artırımını yapmıştır. Böylece Şirketin sermayesi 21.000.000 TL' den 42.000.000 TL' ye yükselmiştir.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Son durum itibariyle Şirket'in paylarının %5'i A Grubu imtiyazlı paylar borsada işlem göremez nitelikte ve %95'i B Grubu paylar halka açık statüsünde ve BİAŞ'ta işlem görmektedir. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek B grubu paylar BİAŞ onayından sonra Alt Pazar' da işlem görecektir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ve Genel Kurul tarafından onaylanan Şirket esas sözleşme 12.11.2020 tarihinde www.kap.org.tr adresinde duyurulmuştur.

Metro Y.O.'nun Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esaslarına İlişkin İç yönerge 03.07.2020 tarihinde yapılan 2019 yılı olağan genel kurul toplantısında kabul edilmiş ve Türkiye Ticaret

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No: 27428 Z.Kayıtlı V.D. 324 008 1756
 Mersis No: 0324 0081 7560 0017
 Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRV YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Cihaz: 0312 444 1111

Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesi Şirket'in internet sitesinde (www.metroyo.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) bulunmaktadır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin 5. maddesinde belirtildiği üzere, Şirket'in amacı; ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyünü işletmektir. Şirket bu amaç dâhilinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve/veya yönetilmesi için yetkili profesyonel kuruluşlarla yönetim anlaşması imzalar;
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortakların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır;
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır;
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin 11.maddesinde belirtildiği üzere;

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 15 (onbeş) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Esas sözleşmenin 16. maddesinde;

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından 3 (üç) yıla kadar görev yapmak üzere seçilen ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az beş en çok dokuz üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve en az bir başkan yardımcısı seçer.

Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması veya Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun bir şekilde atama yapılır ve ilk Genel Kurul'un onayına sunulur. Bu yolla seçilen üye onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması halinde selefinin süresini tamamlar. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yerine getirirken Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak komiteler oluşturulur.

Esas sözleşmenin 17. maddesinde;

Yönetim Kurulu üyelerinin Ticaret Kanunu ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.

Yönetim Kurulu, TTK madde 367'ye uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen bir veya bir kaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir. TTK 375. madde hükmü saklıdır.

Esas sözleşmenin 18. maddesinde;

Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak, en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda, üyelere birinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmasa, üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar.

Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak, Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulu'nda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oy veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Üyelerden hiçbirisi toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, toplantı karar ve nisapları, oy kullanımı, görev ve yetkileri, üyenin çekilmesi, ölümü, görevini yapmaya engel olan hususlara ait hallerde, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde boşalan üyeliğe yeni üye seçilmesinde TTK hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 111 Metrocity
A Blok Kat: 17 04380 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 337 08 Z.Kuyu Y.D. 324/008 1756
Mersis No: 0324 008 17560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,- TL

Esas sözleşmenin 19. maddesinde;

Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin ücret ve diğer mali hakları Genel Kurul'ca tespit olunur.

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklarla ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Esas sözleşmenin 20. maddesinde;

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir, temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu, TTK, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat, bu ana sözleşme ve Genel Kurul'ca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Kimlerin şirketi temsil ve ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulu'na tespit edilir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) Grubu paylarının her biri 15 (onbeş) oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri en çok üç yıldır. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri, yeniden yönetim kurulu üyeliğine seçilebilirler. Şirket'in yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmış bir kişi yönetim kuruluna bağımsız üye olarak atanamaz.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Ana Sözleşmenin 25., 26., 27., 28., 29. ve 30. maddelerinde;

Genel Kurul Toplantıları

Madde 25- Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında nisap hakkında TTK hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir. Ancak yönetim kurulu seçiminde A grubu her bir pay, sahibine 15 (onbeş) oy hakkı; B grubu her bir pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

Toplantı Yeri ve Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Madde 26 - Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinde veya önceden ilan edilmek kaydıyla Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği şirket merkezinin bulunduğu ildeki başka bir yerde yapılabilir.

Genel kurula çağrının şekli ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı ve TTK'nun 414 üncü maddesi; genel kurula katılacak pay sahipleri ile ilgili olarak ise TTK'nun 415 inci maddesi uygulanır.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara TTK'nun 1527 inci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistemden üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Toplantıda Bakanlık Temsilcisi Bulunması

Madde 27 - Gerek olağan, gerek olağanüstü Genel Kurul toplantılarında T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın temsilcisinin hazır bulunması ve toplantı tutanaklarını imzalaması şarttır.

Temsilci Tayini

Madde 28 - Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Vekâleten oy kullanmaya ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yönetim kurulu belirler. Kanuni temsil hallerinde, kanuni temsilci aracılığıyla oy kullanma genel hükümlere tabidir.

Oyların Kullanılma Şekli

Madde 29 - Genel Kurul toplantılarında oylar vekâleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak, hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir. Vekâleten oy kullanılmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri uygulanır.

Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin mevzuat hükümleri saklıdır.

İlan ve Reklamlar

Madde 30 - Şirkete ait ilanlar TTKu'nun 35 'nci maddesi saklı kalmak şartıyla Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve düzenlemelerine uygun olarak yapılır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 71 Metrocity
A Blok Kat: 17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 324008 Z.Kuyu M.D. 324 008 1756
Mersis: 34 0324 0001 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye: 2.000.000,- TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel kurul toplantı ilanı, TTK ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve düzenlemeleri uyarınca ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için TTK'nun ilgili maddeleri uygulanır.

Sermaye Piyasası mevzuatından ve TTK'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.

Şirketle ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur.

20.17. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 11. maddesinde belirtildiği üzere; payların tamamı hamiline yazılı olup, Kurul düzenlemelerinden kaynaklanan zorunluluklar saklı kalmak üzere devri kısıtlanamaz. Çıkarılmış paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 dönemlerine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kap.org.tr ve www.metroyo.com.tr adresinde yer almaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	www.kap.org.tr'de ilan edilme tarihleri
1 Ocak – 31 Aralık 2020	16.02.2021
1 Ocak – 31 Aralık 2021	31.01.2022
1 Ocak – 31 Aralık 2022	24.01.2023
1 Ocak – 30 Haziran 2023	04.08.2023

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi/Bağımsız Denetim Görüşü
1 Ocak – 30 Haziran 2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar - İSTANBUL	Mehmet Ruyan Soydan (Olumlu Görüş)
1 Ocak - 31 Aralık 2022 1 Ocak - 31 Aralık 2021 1 Ocak – 30 Haziran 2020	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacık Mahallesi Özbek Sokak Me Plaza No:10 Kat:5 34810 Kavacık/İstanbul	Ceyhun Gönen (Olumlu Görüş)

Bağımsız denetim kuruluşu, Metro Y.O.'nun çıkarları doğrultusunda maliyet avantajı sebebiyle değiştirilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kar Dağıtım Politikası

15 Nisan 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır;

Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar Şirketin safı karıdır. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:7/34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kuruluş V.D. 324/008 1756
Mersis No: 0324008175600017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRİME YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uyulur.

Şirket net dağıtılabilir karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Şirketin finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirime konu edilebilir.

TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. Maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.

Tebliğ'in 39. maddesi dağıtılabilir karın %20'sinin dağıtılması zorunluluğunu getirmiştir.

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihlerde, ne şekilde ve ne suretle ödeneceği Kurul'un konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılmış karlar, geri alınmaz.

Yönetim Kurulu'nun 07.04.2021 tarihli kararı ile; Şirketimizin 2020 yılı faaliyetleri sonucu Sermaye Piyasası Mevzuatına göre oluşan 8.706.915,00TL'lik dönem kârından (Yasal Kayıtlara Göre 8.842.726,52TL faaliyet karı vardır) üzerinden hesaplanan 442.136,33TL tutarında Birinci Tertip Yedek Akçe ayrıldıktan sonra bakiye kârden hesaplanan 1.652.955,73TL tutarında ortaklarımıza kâr dağıtımı yapılmasına, kalan Sermaye Piyasası Mevzuatına göre 6.611.822,94-TL'lik dönem Kârının (Yasal Kayıtlara Göre 6.747.634,46-TL kâr) olağanüstü yedekler hesabına kaydedilmesine ilişkin teklifinin Olağan Genel Kurul'un tasvibine sunulmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 06.04.2022 tarihli kararı ile; Şirketimizin 2021 yılı faaliyetleri sonucu Sermaye Piyasası Mevzuatına göre oluşan 11.152.311,00-TL dönem kârından Birinci Tertip Yedek Akçe ve 2.120.683,59-TL'lik kâr dağıtımı teklifinde herhangi bir değişiklik olmaksızın, dağıtılacak kâr miktarı üzerinden 2.068,36TL tutarında ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına karar verilmiş ve kalan Sermaye Piyasası Mevzuatına göre 8.480.666,02-TL'lik dönem Kârının (Yasal Kayıtlara Göre 8.306.215,62-TL kâr) olağanüstü yedekler hesabına kaydedilmesine ilişkin teklifin genel kurulun tasvibine sunulmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 09.05.2023 Tarih ve 2023/12 Sayılı Kararı ile alınan 2022 yılı faaliyetleri sonucu Sermaye Piyasası Mevzuatına göre oluşan 109.438.162-TL dönem kârından (Yasal Kayıtlara Göre 109.658.553,11 -TL faaliyet karı vardır) üzerinden hesaplanan 5.482.928 -TL tutarında Birinci Tertip Yedek Akçe ayrıldıktan sonra bakiye kârden hesaplanan 20.791.046,87-TL tutarında ortaklarımıza kâr dağıtımı yapılmasına, dağıtımın 5 aralık 2023 günü yapılmasına, kalan Sermaye Piyasası Mevzuatına göre 83.164.187,48-TL dönem Kârının (Yasal Kayıtlara Göre 83.384.578,59-TL kâr) olağanüstü yedekler hesabına kaydedilmesine karar verilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin kar dağıtımına ilişkin maddeleri ise aşağıda yer almaktadır.

Kârın Tespiti ve Dağıtımı

Madde 33 – Şirket, karını Genel Kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtır.

Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar Şirketin net dönem karıdır. Yıllık kar yıllık bilançoya göre belirlenir. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri, TTK ve diğer mevzuata uyulur.

Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uyulur.

Şirketin finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilebilir.

TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikaları ve esas sözleşme çerçevesinde pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.

Kâr Dağıtım Zamanı

Madde 34 - Yıllık kârın hissedarlara hangi tarihte ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.

Yedek Akçe

Madde 35 - Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında TTK'nun ilgili maddeleri hükümleri uygulanır.

Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Kar Dağıtım Tabloları;

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 71 Metrocity
A Blok Kat: 11 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 391525 Z.Kayıtlı D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0001
Çıkarılmış Sermaye: 42.000.000 TL

TRİVEYANRİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2020 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		42.000.000,00	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		3.180.913	
Eksas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		-	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı / Zararı	8.706.915,00	8.842.726,52
4.	Ödenecek Vergiler (-)	-	-
5.	Net Dönem Karı / Zararı (=)	8.706.915,00	8.842.726,52
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	442.136,33	442.136
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (-)	8.264.778,67	8.400.590
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	8.264.778,67	
11.	Ortaklara Birinci Temettü	1.652.955,73	
	-Nakit	1.652.955,73	
	-Bedelsiz	-	
	- Toplam	1.652.955,73	
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	
13.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	-	
14.	İmtiaz Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	
15.	Ortaklara İkinci Temettü	-	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-	
17.	Statü Yedekleri	-	
18.	Özel Yedekler	-	
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	6.611.822,94	6.747.634,46
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-
	- Geçmiş Yıl Kârı	-	-
	- Olağanüstü Yedekler	-	-
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	-	-

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2020 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu						
	GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI		TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI / NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KAR PAYI	
		NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)	ORAN (%)	TUTARI (TL)	ORAN (%)
NET	A	82.647,79	0	0.01	0.0393561	3.9356089%
	B	1.570.307,95	0	0.19	0.0393561	3.9356089%
	TOPLAM	1.652.955,73	0	0.20	0.0393561	3.9356089%

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok Kat:7 34330 1 Levent/İSTANBUL
 Tic.Sic.No:277525 Z.Kuyu V.D. 324 008 1756
 Mersis No: 0324 0087 1560 0017
 Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,- TL

METRO YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
2021 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu		
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		42.000.000,00
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		3.623,050
Esus sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Karı / Zararı	11.152,311	10.977,860,60
4. Ödenecek Vergiler (-)	-	-
5. Net Dönem Karı / Zararı (=)	11.152,311	10.977,860,60
6. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7. Birinci Terip Yasal Yedek (-)	548,893,03	548,893,03
8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (-)	10,603,417,97	10,428,967,57
9. Yılı içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10. Birinci temettülün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	10,603,417,97	
11. Ortaklara Birinci Temettü	2,120,683,59	
Nakit	2,120,683,59	
Bedelsiz	-	
Toplam	2,120,683,59	
12. İmtyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Daignılan Temettü	-	
13. Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb'ye temettü	-	
14. İmtia Senedi Sahiplerine Daignılan Temettü	-	
15. Ortaklara İkinci Temettü	-	
16. İkinci Terip Yasal Yedek Akçe	2,068,36	
17. Statü Yedekleri	-	
18. Özlü Yedekler	-	
19. OLAĞANÜSTÜ YEDİK	8,480,666,02	8,306,215,62
20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-
Geçmiş Yıl Kârı	-	-
Olağanüstü Yedekler	-	-
Kanun ve Esus Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	-	-

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.						
2021 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu						
	GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI		TOPLAMDAĞITILAN KAR PAYI / NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KAR PAYI	
		NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)	ORAN (%)	TUTARI (TL)	ORAN (%)
NET	A	106.034,18	0	1,00	0.050492467	5.0492467%
	B	2.014.649,41	0	19,00	0.050492467	5.0492467%
	TOPLAM	2,120,683.59	0	20,00	0.050492467	5.0492467%

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
 A Blok Kat:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No:397525 Z.Kayıtlı D. 324 008 / 756
 Mersis No: 0324 008 7560 0017
 Çıkarılmış Sermaye 42.000.000, TL

METRO YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2022 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu		
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		42.000.000,00
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		10.965,855
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyazı ilişkin bilgi		-
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Karı / Zararı	109.438,162,00	109,658,553,11
4. Ödenecek Vergiler (-)	--	--
5. Net Dönem Karı / Zararı (=)	109,438,162,00	109,658,553,11
6. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	--	--
7. Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	5,482,928	5,482,928
8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	103,955,234,34	104,175,625
9. Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	--	--
10. Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklennmiş net dağıtılabilir dönem kârı	103,955,234,34	
11. Ortaklara Birinci Temettü	20,791,046,87	
- Nakit	20,791,046,87	
- Bedelsiz	--	
- Toplam	20,791,046,87	
12. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	--	
13. Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	--	
14. İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	--	
15. Ortaklara İkinci Temettü	--	
16. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	--	
17. Statü Yedekleri	--	
18. Özel Yedekler	--	
19. OLAGAĞÜSTÜ YEDEK	83,164,187,48	83,384,578,59
20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	--	--
- Geçmiş Yıl Kârı	--	--
- Olağanüstü Yedekler	--	--
- Kamun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	--	--

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2022 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu						
	GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI		TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI / NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KAR PAYI	
		NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)		TUTARI (TL)	ORAN (%)
NET	A	1.039,552,34	0	0,01	0,4950	49,50%
	B	19,751,494,33	0	0,19	0,4950	49,50%
	TOPLAM	20,791,046,87	0	0,20	0,4950	49,50%

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.
METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent, İSTANBUL
Tic.Sic.No:340928 Z.Kuym.V.D. 329 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000 TL

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Var	2.100.000	100,00	1	2.100.000	5,00
B	Hamiline	Yoktur	39.900.000	100,00	1	39.900.000	95,00
					TOPLAM	42.000.000	100,00

* Şirket esas sözleşmesinin 11. maddesinde; Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) Grubu paylarının her biri 15 (onbeş) oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

A grubu payların ISIN kodu TREECYO00016, B grubu payların ISIN kodu TREECYO00016'dur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Halka arz edilecek payların sağladığı haklar:

Kardan pay alma hakkı (SPKn md.19. TTK md. 507), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 507), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md.19), yeni pay alma hakkı (TTK md. 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn md. 18), Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527 SPKn md 29, 30), Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn md. 407, 409, 417), Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK Md.432, 434, 436), Bilgi Alma Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437), İnceleme ve Denetleme hakkı (TTK md 437), İptal Davası Açma Hakkı (TT TTK md. 445, 451, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn md. 18, 20), Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439 ile SPKn md. 27), Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPK'n md 24), Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438, 439), Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27), Dönüştürme Hakkı (TTK madde 485)

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19 ve TTK madde 507):

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Kardan pay alma hakkı, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

Kanun'un 19. maddesi hükmü ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ("**Kar Payı Tebliği**") uyarınca;

- ✓ Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- ✓ Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- ✓ Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- ✓ Kar Payı Tebliği'nde öngörülen esaslara uyulmak şartıyla; kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- ✓ İhraççı, mevcut durum itibarıyla, Şirket esas sözleşmesinin 33. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlerini uygulamaktadır.

Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507):

Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket' in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara, payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19): SPKn madde 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar dağıtım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkına haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı: (TTK madde 407, 409, 417)

Gündem, genel kurulu toplantıya çağırın tarafından belirlenir. Kanuni istisnalar saklı kalmak kaydıyla, gündemde bulunmayan konular genel kurulda müzakere edilemez ve karara bağlanamaz. (TTK md.413)

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir. Ancak Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) Grubu paylarının her biri 15 (Onbeş) oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. (Esas Sözleşme md. 25)

Oy Hakkı (Kanun madde 30, TTK madde 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza etkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz. (TTK md. 436)

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK madde 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Kanun madde 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu

üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket' in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket' in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket' in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Kanun madde 24, II-23.1 Sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldaki isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı (Kanun madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II.27.2):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana (mevcut durumda %98) veya daha fazlasına ulaşması veya bu konumda iken ek pay alınması durumunda, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar.

Dönüştürme Hakkı (TTK Madde 485):

TTK Madde 485 uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulu'nun 17.01.2024 tarihli kararı ile; Şirketin 42.000.000.-TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 200.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 42.000.000 TL (% 100 Bedelli) artırılarak 84.000.000.-TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arz ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arz Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı sonrasında ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 24330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:345525 Z.Kayıtlı D. 324008 1756
Mersis No: 0324 0001 7560 0007
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.-TL

TEKNO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İmza

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Nakit karşılığı artırılan sermaye karşılığı 42.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yapılacak olan sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, pay sahiplerinin sahibi oldukları A grubu paylara karşılık A grubu, B grubu paylara karşılık B grubu pay verilecektir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

İhraç edilecek paylar ve bu payların sermayeye oranları hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda yer almıştır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Yeni İhraç Edilecek Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde 15 oy hakkına sahiptir.	2.100.000	1,00	2.100.000	5,00
B	Hamiline	-	39.900.000	1,00	39.900.000	95,00
TOPLAM			42.000.000		42.000.000	100,00

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Kurul’ca onaylanmış izahname, Şirket tarafından teslim alınmasını takip eden 15 iş günü içinde ortaklığın internet sitesi, KAP’ta ve aracı kurumun internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri izahnamenin 24.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP’ta ve Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni Pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında “Borsada Satış” yöntemi kullanılacak olup, paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İşlem yapmaya yetkili üye listesine www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uyeler adresinden ulaşılabilir. Borsa İstanbul A.Ş.’nin

telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları 0212 298 23 59-0212 298 23 48 – 0212 298 22 95 – 0212 298 25 58'dir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Trive Yatırım tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ayrıca KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şirket internet adresi www.metroyo.com.tr'de ilan edilecektir.

Pay bedelleri Akbank Yeniköy Şubesi nezdinde bulunan TR62 0004 6004 0788 8000 0905 15 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında Şirket payı bulunan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatırılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarından satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacak ve satılan payların bedelleri, satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri Trive Yatırım tarafından yapılacaktır.

Aracılık Hizmeti Sağlayacak Kuruma İlişkin Bilgiler		
Unvan	Adres	Telefon Numarası/ İnternet Sitesi
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 İç kapı no: 6 Sarıyer / İstanbul	0212 345 00 62/ www.trive.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

e) Kullanılmayan Yeni Pay Alma Haklarının Nasıl Değerlendirileceğine İlişki Bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (Rüçhan) hakkının satılabilmesi için borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinden aşağı olmamak üzere 2 iş günü süre ile Borsa'da satışa sunulacaktır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity
A Blok Kat: 17/34330 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 390926 Z.Kayıtlı D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 008 17560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRİVE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Ve Yüklenim Sözleşmesinden" kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Sermaye artırımı yoluyla halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Aracı Kurum'un piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek sermaye artırımı yoluyla halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççının yönetici ve/veya ortakları ile İhraççı hakkındaherhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ile İhraççı aleyhine, sermaye artırımı yoluyla halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

Ayrıca, SPK'nın "II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"'nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççıveya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci, ihraççıveya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verebilir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup, satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Borsa'da satılacak paylar için talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 TL ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:177 Metrocity
A Blok Kat:17 34320 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:39825 Z.Kuyu V.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 008 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000 TL

TRİVEN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ birincil piyasada satışı yapılan payların takası (t+2) gün Takasbank A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakları yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.org.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı %100'dür.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34390 1. Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:397512 Kuyu V.D. 324 008 1/56
Mersis No:324 0081 1560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,- TL

TRNE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (on beş) gündür. Pay bedelleri Akbank Yeniköy Şubesi nezdinde bulunan TR62 0004 6004 0788 8000 0905 15 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS' de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarından muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ayrıca KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şirket internet adresi www.metroyo.com.tr'de ilan edilecektir.

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında Şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların bedelleri, satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

1. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,
2. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla,

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, iki iş günü süreyle nominal değer in altında olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kuyu Y.D. 324 009 1756
Mersis No: 0324 0091 7560 001
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRİVE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

İÇSEL BİLGİYE ULAŞANLAR		
AD	SOYAD	GÖREV
Çiğdem	ÖZTÜRK PULATOĞLU	Metro Y.O. Yönetim Kurulu Başkanı
Ceren	DEŞEN	Metro Y.O. Yönetim Kurulu Bşk.Vekili&Gn.Md.
Can	DİŞLİ	Metro Y.O. Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Tuncay	EROL	Metro Y.O. Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Ahmet	SERPİL	Metro Y.O. Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Kaan	ŞAHİN	Metro Y.O. İç Kontrol/Müfettiş
Sibel	ARSLAN	Metro Y.O. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Sevgi	CENGİZ	Metro Y.O. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi
Fatma	ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Metro Y.O. İmtiyazlı Pay Sahibi (Dolaylı)
Hakan	KOCAMAN	Trive Yatırım Yönetim Kur. Bşk. & Genel Müdür
Mahir Kubilay	DAĞLI	Trive Yatırım Yönetim Kur. Bşk. Yrd.
Onur	KÜL	Trive Yatırım Yönetim Kur.Üyesi&Gn.Md.Yrd.
Cengiz	GÜRBÜZ	Trive Yatırım Yönetim Kur.Üyesi&Gn.Md.Yrd.
Mehmet Tolga	CİĞERLİOĞLU	Trive Yatırım Yönetim Kur.Üyesi
Özgecan	FIRILDAK	Trive Yatırım Kurumsal Finansman Direktörü
Polat	YAMAN	Trive Yatırım Kurumsal Finansman Müdürü
Mehmet Ruyan	SOYDAN	Yeditepe Bağımsız Denetim – Bağımsız Denetçi
Leyla	KORKMAZ	Yeditepe Bağımsız Denetim – Bağımsız Denetçi Yrd
Erol	ERYÜRÜK	Yeditepe Bağımsız Denetim – Bağımsız Denetçi
Hasan	ERSİN	Yeditepe Bağımsız Denetim – Bağımsız Denetçi
Abdullah	AKSOY	Metro Portföy Yönetimi – Genel Müdür
Ahmet	PULATOĞLU	Pulatoğlu Hukuk - Avukat
Burçin	BAŞAK	Pulatoğlu Hukuk - Avukat
Ercan	TURAN	Metro Yatırım Menkul Değerler- Risk Yönetimi
Özgür	YANAR	Reform Hukuk - Avukat
Şule Kader	BARİK	Reform Hukuk – Danışmanlık Hizmet Personeli
Birol	KORKMAZ	Danışman Avukat
Ahmet	AFKAN	SMMM

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:17/ Metrocity
A Blok Kat:17/34330 1 Levent/ İSTANBUL
Tic.Sic.No:390325 Z.Kayı V.D. 328/008 1756
Mersis No: 0324008178600017
Çıkarılmış Sermaye 42400.000.-TL

REFORM YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL'lik fiyat üzerinden kullanılacaktır. Kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Sermaye artırımına aracılık edecek Trive Yatırım' ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşlardaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları nominal değer üzerinden kullanılacak olup, kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil piyasada oluşacak fiyattan "Borsa'da satış yöntemi" ile satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.metroyo.com, KAP ve yetkili kuruluşun www.trive.com.tr internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmıyorsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 İç kapı no: 6 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0212 345 00 62 Fax: 0212 345 07 66 www.trive.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Yoktur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity
A Blok Kat: 17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 39525 Z.Kay. V.D. 324 006 1756
Mersis No: 0324 0011 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 32.000.000,-TL

TRIVE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret	-	-	42.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki aracılık sözleşmesi 08.02.2024 tarihinde 2 (iki) nüsha olarak imza edilmiştir. Sözleşmenin konusu; Şirket'in 42.000.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesini, 84.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek olan 42.000.000 TL nominal bedelli payların sahiplerine sahip oldukları payların oranında satışında aracılık edilmesidir. Sözleşmeye göre, Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımını nedeniyle halka arz edilecek payların satışını "En İyi Gayret" yöntemi ile yapacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 (onbeş) gün olup, kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan paylar bu sürenin sonrasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasası'nda 2 (iki) iş günü süre ile halka arz edilecektir. Halka arz, En İyi Gayret yöntemiyle gerçekleştirilecek olup, kalan payların BIST' te arz edilmesi sonrasında satılamayan pay kalması durumunda kalan paylar iptal edilecektir.

Şirket Aracılık Hizmetleri karşılığında Trive Yatırım'a 400.000 TL + BSMV hizmet bedelini ödeyecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket özkaynak, Trive Yatırım ise yukarıda yazılan aracılık komisyonunu elde edecektir. Trive Yatırım'ın Şirket sermayesindeki payı % 5 olup, sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Trive Yatırım ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirketin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Alt Pazar' da işlem görmektedir. SPK ve Borsa'nın onayının ardından sermaye artırımında ihraç edilen payların işlem görme tarihleri KAP'ta duyurulacaktır. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek B grubu paylar da BİAŞ Alt Pazar' da işlem görecektir. Sermaye artırımını tamamlandıktan sonra yeni çıkarılmış sermaye Ticaret Siciline tescil ettirilecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin B Grubu hamiline yazılı payları Borsa İstanbul A.Ş. Alt Pazar' da işlem görmektedir. Şirketin Borsa İşlem Kodu MTRYO'dur. Sermaye artırımını sonrasında borsada işlem görecektir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27525 Z.Kayıtlı V.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000.-TL

payların tamamı B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşacaktır. A grubu paylar Borsa'da işlem görmeyecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arzı ile ilgili ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arzla ilgili olarak hesaplanmış olan muhtemel maliyetler aşağıda yer almaktadır.

Sermaye artırım miktarı	42.000.000 TL
SPK Ücreti	84.000 TL
Metro Yatırım Ortaklığı B.Ş.MV	420.000 TL

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI B.Ş.MV
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 L.vent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:297525 Z.Kayıtlı V.D. 324 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRV YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

MKK Kayıt Ücreti	42.000 TL
Rekabet Kurumu	16.800 TL
Borsa Kota Alma Ücreti	12.600 TL
İlan Tescil	10.000 TL
Diğer Masraflar*	50.000 TL
Toplam Maliyet	635.400 TL
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	41.364.600 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	42.000.000 TL
Pay Başına Düşen Maliyet	0,02 TL

*Diğer masraflar tahmini olarak yazılmıştır. Diğer masraflar arasında; noter giderleri, işlemlerin gerçekleştirilmesi için operasyonel giderleri vb. giderler yer almaktadır.

Şirketin bu bedelli sermaye artırımından 41.364.600 TL net gelir elde edeceği öngörülmektedir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket, bedelli sermaye artırımını yaparak, portföy yönetim kısıtları çerçevesinde menkul kıymet portföyünü güçlendirmek ve çeşitlendirmek istemektedir. Bu gerekçeye istinaden oluşacak finansal ihtiyaçların finansmanı açısından Şirketin duyacağı nakit ihtiyacının bedelli sermaye artırımı ile karşılanması, bu sayede Şirket özkaynaklarının ve sermayesinin büyütülmesi hedeflenmektedir.

Sermaye artırımından elde edilecek tahmini 41.364.600 -TL net fonun tamamı, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-48.5) Portföye alınacak varlıklar ve ihraçlarına ilişkin sınırlamalar başlıklı 24. maddesinde belirtilen esaslara ve Şirketin yatırım stratejisi bant aralığına uygun olarak büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım şeklinde ve Tahvil-Bono, O/N Repo-Ters Repo ve Takasbank Para piyasasında maksimum karlılığı sağlayacak düzeyde yatırımlar ile Şirket karlılığını artırarak ortaklara dağıtılacak temettü verimliliğinde artış sağlanması öngörülmektedir.

05.02.2024 tarihi itibarıyla Şirket' in portföy değeri 285.524.945 TL'dir. Sermaye artırımından tahmini beklenen fon ile birlikte fon portföy değerinin 326.889.545 TL ye yükselmesi beklenmektedir. Elde edilecek fon ile birlikte portföydeki tahmini yatırım dağılımının mevcut dağılım ile benzer şekilde oluşturulması planlanmaktadır.

Portföyde yer alabilecek varlıklar ve işlemler için asgari ve azami sınırlar aşağıdaki gibidir.

PORTFÖY YATIRIM STRATEJİSİ	MİN (%)	MAX (%)
EUROBOND	0	50
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	0	25
ORTAKLIK PAYLARI	0	100
DEVLET İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI	0	50
TERS REPO	0	100
TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI	0	20
YATIRIM FONLARI	0	20
TÜREV ÜRÜNLERİ VE VİOP İŞLEMLERİ	0	75
VARANTLAR	0	10

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Merkez: Etilerdere Cad. No:1 Metrocity
 A Blok Kat:12 34330 1 Levent - İSTANBUL
 Tic.Sic.No:307525 Z.Kayıt No: 324.009/1756
 Mersis No: 0324 0001 7560 0017
 Çıkarılan Sermaye: 42.000.000 TL

TRİVE YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 (Signature)

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile, halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Belirli varsayımlar ile yapılan bu açıklamalarda, beklenen veriler ile gerçek veriler arasında değişiklikler olması tahmini hesaplarda farklılıklara sebep olabilecektir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını tam olarak kullandıkları varsayımı ile 1 TL nominal değerli pay başına sermaye artırımını sonrasında tahmini sulanma etkisi:

SULANMA ETKİSİ	Arz Öncesi	Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Net Varlık Değeri (Derter Değeri-30.06.2023)	200.215.336	241.579.936
Ödenmiş Sermaye	42.000.000	84.000.000
Artırılan Sermaye		42.000.000
Pay Başına Defter Değeri	4,7670	2,8760
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1,8911
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-39,67%

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamen Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır.

Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Şirket ortaklarının sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa' da satılması durumunda sulanma etkisi;

İhraççının 05.02.2024 tarihli kapanış fiyatı olan 6,77 TL'ye göre, % 100 bedelli sermaye artırımını sonrası bölünmüş fiyatı 3,89 TL'ye $((6,77+1)/(1+1)=3,89)$ karşılık gelmektedir. Kalan payların tamamının satışının Birincil Piyasa'da minimum 3,89 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır.

SULANMA ETKİSİ	Arz Öncesi	Arz Sonrası
Halka arz fiyatı = 3,89 TL		
Net Varlık Değeri (Defter Değeri-30.06.2023)	200.215.336	362.899.246
Ödenmiş Sermaye	42.000.000	84.000.000
Artırılan Sermaye		42.000.000
Pay Başına Defter Değeri	4,7670	4,3202
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,4468
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-9,37%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)*		0,4302
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		11,06%

*Yeni ortaklar için sulanma etkisi (0,4302 TL), sermaye artırımını sonrası 1 TL nominal değerli pay başına defter değerinden (4,3202 TL) düzeltilmiş fiyat (3,89 TL) çıkarılarak hesaplanmaktadır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 30 Haziran 2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar - İSTANBUL	Mehmet Ruyan Soydan	Olumlu
1 Ocak – 31 Aralık 2022 1 Ocak – 31 Aralık 2021 1 Ocak – 31 Aralık 2020	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacık Mahallesi Özbek Sokak Me Plaza No:10 Kat:5 34810 Kavacık/İstanbul	Ceyhun Gönen	Olumlu

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Kullanılan bilgilerin kaynakları şunlardır;

- SPK, Adres; Eskişehir Yolu 8. Km No 156 06530 Ankara Tel: 0312 292 90 90 www.spk.gov.tr
- Kamuyu Aydınlatma Platformu, Adres; Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No 4 Emirgan 34467 Sarıyer-İST. Tel: 0212 334 57 00 , www.kap.org.tr
- Finnet, Finnet Elektronik Yayımcılık Data İletişim San. Tic. A.Ş. Adres; Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi teknopark YTÜ Davutpaşa Kampüsü D2 Blok Ofis no 1B02 34220 ESENLER-İST. Tel: 0212 556 74 78 www.finnet.com.tr

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar bu İzahname' ye konu sermaye artırımını sırasında ortaya çıkacak payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasına elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Bilgiler dikkate alınırken vergi mevzuatının ileriye ya da geriye yönelik olarak değişebileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

30.1. MKYO Kazançlarının Vergilendirilmesi;

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi açısından; MKYO'ların tüm kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. (5520 sayılı KVKn, Md.5/1-d-4)

MKYO'ların kurum kazançları, kurumlar vergisinden istisna olmakla beraber, bu ortaklıkların kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, ortaklara dağıtılsın veya dağıtılmasın, ortaklık bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisine tabidir. (5520 sayılı KVKn, Md.15/3) Bununla birlikte, ortaklık bünyesinde yapılacak kurumlar vergisi kesinti oranı Bakanlar Kurulu'nca sıfır olarak belirlenmiş olup halen bu oran geçerlidir. (2009-14534 sayılı BKKararı md.1/9-ç)

Diğer taraftan, kurumlar vergisinden istisna tutularak ortaklık bünyesinde vergi kesintisine tabi tutulan kazançların ortaklara kar payı olarak dağıtılması halinde kar dağıtımına bağlı vergi kesintisi yapılması söz konusu olmayacaktır. (Kurumlar Vergisi 1 No'lu Genel Tebliğ Bölüm 15.6.1)

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından,

GVK' nun 94-6/a maddesi uyarınca MKYO'ların portföy işletmeciliği kazançları üzerinden, dağıtılsın dağıtılmasın, gelir vergisi tevkifatı yapılacağı belirtilmiş ve bu oran % 0 olarak belirlenmişse de, sonradan yürürlüğe giren ve halen yürürlükteki 5520 sayılı KVK'nun Geçici 1. maddesinin (1) nolu fıkrasında yer alan "Bu kanun uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş olan kazanç ve iratlar üzerinden GVK'nun Geçici 94. Maddesi uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz" hükmü nedeni ile GVK'nun bahsedilen 94/6-a hükmünün uygulanması söz konusu değildir.

30.2. MKYO Payı Satın alanların Vergilendirilmesi

a) MKYO paylarının elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi;

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve GVK'na 5281 kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'inci maddesi uyarınca SPKn'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile MKYO'ların kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın % 15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 ekim 2006 tarihine kadar % 10' a, 1 ekim 2006 tarihinden itibaren % 0'a indirilmiştir.

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilen MKYO paylarının elden çıkarılmasında uygulanacak stopaj oranları aşağıdaki gibidir.

- 1) Tam ve dar mükellef gerçek kişiler tarafından elden çıkarılan MKYO paylarında stopaj oranı % 10 olarak dikkate alınacaktır. Ancak söz konusu paylar, 1 yıldan uzun süre elde tutulur ise stopaj % 0 olarak uygulanacaktır.
- 2) Tam ve dar mükellef kurumlar tarafından elden çıkarılan MKYO paylarında ise vergileme, payı elden çıkaran şirketin durumuna göre belli olacaktır. Anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ve bunlara benzer yabancı şirketler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar ve bunlara benzer yabancı fonlar münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler ile bunlara benzer yabancı fonlar tarafından elde edilenlerde

stopaj oranı % 0; diğerlerinde % 10 stopaj uygulanacaktır. Ancak söz konusu paylar, 1 yıldan uzun süre elde tutulur ise stopaj % 0 olarak uygulanacaktır.

Pay senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Pay senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacaktır. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir.

Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla ortaklık payı alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Ortaklık payı alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan paylardan elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı GVK Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan payların alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebilecektir. Bu çerçevede beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden % 10 oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

b) Pay Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi;

1) Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler; Kâr dağıtımı yapan kurum tarafından % 0 stopaj yapılır. Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kar paylarının yarısı", GVK'nun 22. maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. Tam mükellef kurumlardan elde edilen temettü gelirinin yarısının, varsa tevkif suretiyle vergilendirilmiş diğer menkul ve

gayrimenkul sermaye iratları ile birlikte toplam tutarının, 2023 yılı için geçerli olan 150.000 TL'lik beyan sınırını aşması halinde, temettü gelirin yarısı yıllık beyanname ile beyan edilir.

Ayrıca, GVK'nun 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz paylar üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu paylar karşılığı olan kar payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmektedir. Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler; Kâr dağıtımı yapan kurum tarafından %0 stopaj yapılır. Stopaj nihai vergidir, ayrıca beyan edilmesine gerek yoktur. GVK'nun 86/2 maddesi uyarınca; dar mükellefiyette, tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlar için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler için beyanname verilmesi halinde bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

2) Kurumlar

Tam mükellef Kurumlar ile Pay senetleri Türkiye'deki bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar; Tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (5520 sayılı KVK, Md. 15/2 ve Md. 30/3) Bu kurumların, diğer mükellef kurumlardan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. Ancak iştirak kazancı istisnası, yatırım fonu ve ortaklıklardan alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, yatırım fonu ve ortaklıklardan alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek, kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payı isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fonu ve ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleşmesi sureti ile hesaplanmaktadır.

Dar Mükellef Kurumlar; pay senetlerini Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilcisi vasıtası olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulanmasına konu olacaktır. Kâr dağıtımı yapan kurum tarafından %0 stopaj yapılır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup beyan edilmez.

2006 ve 2024 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok Kat:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:337525 Z.Kayıtlı V.D. 334 008 1756
Mersis No: 0324 0081 7560 0077
Çıkarılmış Sermaye: 42.000.000,-TL

TRİVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity A Blok K:17 1. Levent/ İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.metrocity.com.tr) ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.)
- 2) Şirketin izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EK

Ek1-Şirket Esas Sözleşmesi

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity
A Blok K:17 34330 1 Levent - İSTANBUL
Tic.Sic.No:397502 Z.Kayıtlı V.D. 329 008 1756
Mersis No:0324 0081 7560 0017
Çıkarılmış Sermaye 42.000.000,-TL

TRİVE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.