

METAL GAYRİMENKUL A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Metal Gayrimenkul Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Metal Gayrimenkul Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi ve İlişkili Taraf İşlemleri

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.9.1'e bakınız

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Şirket'in başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları demir, beton ve ankastre gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal tablolardaki hasılatın tamamı ilişkili şirketlere satılan ürünlerden meydana gelmektedir. Dipnot 2.9.01'de açıklandığı üzere hasılat, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edilmesinin muhtemel olması üzerine alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara tahakkuk esasına göre alınır. İlişkili taraf işlemleri işletmenin olağan iş akışı içinde gerçekleşebileceği gibi bazı durumlarda ilişkili taraf ilişkileri ve işlemlerinin niteliği, ilişkili olmayan taraflarla gerçekleştirilen benzer işlemlere göre finansal tablolarda daha yüksek "önemli yanlışlık" riskine sebep olabilir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler karmaşık olabilir veya ilişkili taraf işlemleri normal piyasa yapısı ve şartlarında gerçekleşmeyebilir. İlişkili taraflarla olan ilişkilerin, işlemlerin ve taahhütler dahil olmak üzere mevcut bakiyelerin bilinmesi, finansal tablo kullanıcılarının işletmenin karşılaştığı riskler ve fırsatlar ile işletmenin faaliyetleri hakkında yapacakları değerlendirmeleri etkileyebilir. Bu sebeple ilişkili taraf işlemleri ve bakiyeleri denetimimiz bakımından kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir. İlişkili taraf işlemleri ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.9.13 ve 37 bakınız,	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - İşletmenin ilişkili taraf ilişkilerini ve işlemlerini anlayarak risk faktörünün bulunup bulunmadığı, - İşletmenin ilişkili taraf ilişkilerini, işlemlerini veya bakiyelerini hasılat standartlarına uygun olarak kayıtlara alınıp alınmadığı ve gerekli açıklamaların yapılıp yapılmadığı, - Finansal tabloların gerçeğe uygun şekilde sunulup sunulmadığı, - Finansal tabloların yanıltıcı olup olmadığı hususları değerlendirilmiştir. Ayrıca; - Şirketin hasılatı ilişkili taraflara yapılan satışlardan oluşmaktadır.Şirket'in satışlarının tamamını oluşturan ilişkili taraflara yapılan satışların maddi doğrulaması teyit edilmiştir. - Hasılat sürecine ilişkin Şirket'in satış ve teslimat prosedürleri incelenerek ve gözlemlenerek değerlendirilmiştir. - Şirketin müşterisi olan ilişkili taraflara yapmış olduğu satış sözleşmeleri gözden geçirilip control edilmiştir. - Hasılat süreci anlaşılmış, yani süreçler control edilmiş, etkinlikleri test edilmiştir. Maddi doğrulama testleri uygulanmış ve raporlama döneminden sonraki iadeler test edilmiştir. - Satış işlemine ilişkin olarak örnekleme seçilen fatura, irsaliye vb teslim evrakları kontrol edilerek fiili teslimin bilanço tarihi öncesi yapıldığı değerlendirilmiştir. - İlişkili Taraflardan olan Alacak bakiyelerinin tahsil kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Şirket'in dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili muhasebe standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir. - Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye uygunluğu değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 01 Mart 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Birgül DEMİR'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 01 Mart 2019

Birgöl DEMİR

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	5.085.067	634.859
Trade Receivables		42.619	593.819
Trade Receivables Due From Related Parties	10-37	42.619	593.819
Other Receivables		8.333.735	12.810.000
Other Receivables Due From Related Parties	11-37	8.333.735	12.810.000
Current Tax Assets	25	4.232	
Other current assets	26	59.662	85.549
SUB-TOTAL		13.525.315	14.124.227
Total current assets		13.525.315	14.124.227
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	18	37	469
Intangible assets and goodwill	19	99	266
Other intangible assets	19	99	266
Deferred Tax Asset	35	2.429	1.413
Total non-current assets		2.565	2.148
Total assets		13.527.880	14.126.375
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables		28.172	622.268
Trade Payables to Related Parties	10-37	1.200	47.048
Trade Payables to Unrelated Parties	10	26.972	575.220
Employee Benefit Obligations	20	29.119	15.539
Other Payables		7.498	8.548
Other Payables to Related Parties	11-37		3.025
Other Payables to Unrelated Parties	11	7.498	5.523
Current tax liabilities, current	35		4.908
Current provisions		2.333	3.798
Current provisions for employee benefits	22-24	2.333	3.798
SUB-TOTAL		67.122	655.061
Total current liabilities		67.122	655.061
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	22	7.176	7.680
Non-current provisions for employee benefits	22-24	7.176	7.680
Total non-current liabilities		7.176	7.680
Total liabilities		74.298	662.741
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		13.453.582	13.463.634
Issued capital	27	10.000.000	10.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	27	-182	-443
Restricted Reserves Appropriated From Profits	27	5.982.000	
Prior Years' Profits or Losses	27	-2.517.923	-4.658.177
Current Period Net Profit Or Loss	27	-10.313	8.122.254
Total equity		13.453.582	13.463.634
Total Liabilities and Equity		13.527.880	14.126.375

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	28	2.141.790	9.524.179
Cost of sales	28	-1.995.644	-9.070.699
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		146.146	453.480
GROSS PROFIT (LOSS)		146.146	453.480
General Administrative Expenses	29-30	-549.817	-289.936
Other Income from Operating Activities		61.251	96.600
Other Expenses from Operating Activities		-133.238	-86.322
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-475.658	173.822
Investment Activity Income			7.976.000
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-475.658	8.149.822
Finance income	33	474.030	28.267
Finance costs		-2.124	-47.782
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-3.752	8.130.307
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	35	-6.561	-8.053
Current Period Tax (Expense) Income		-7.642	-8.601
Deferred Tax (Expense) Income		1.081	548
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-10.313	8.122.254
PROFIT (LOSS)		-10.313	8.122.254
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		-10.313	8.122.254
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		261	384
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		261	384
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		326	480
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		-65	-96
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		261	384
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-10.052	8.122.638
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-10.052	8.122.638

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		4.449.528	-21.705.144
Profit (Loss)		-10.313	8.122.254
Profit (Loss) from Continuing Operations		-10.313	8.122.254
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-410.377	-7.995.971
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18	599	600
Adjustments for provisions		5.350	6.961
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	24	5.350	6.961
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-422.887	-35.585
Adjustments for Interest Income		-520.527	-113.056
Adjustments for interest expense		93.628	81.721
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	10	220	803
Unearned Financial Income from Credit Sales	10	3.792	-5.053
Adjustments for Tax (Income) Expenses	35	6.561	8.053
Adjustments for (Income) Expense Caused by Sale or Changes in Share of Associates, Joint Ventures and Financial Investments			-7.976.000
Changes in Working Capital		4.463.542	-21.856.494
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		550.980	-594.622
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		550.980	-594.622
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		4.476.265	-12.804.789
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		4.476.265	-12.810.000
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations			5.211
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-597.888	622.504
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-552.040	575.456
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-45.848	47.048
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		13.580	5.620
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-1.050	-9.151.614
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-3.025	-9.149.068
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		1.975	-2.546
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		21.655	66.407
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		21.655	66.407
Cash Flows from (used in) Operations		4.042.852	-21.730.211
Interest received		426.219	28.760
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-6.993	0
Income taxes refund (paid)		-12.550	-3.693
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		0	22.310.000
Cash Inflows Caused by Share Sales or Capital Decrease of Associates and / or Joint Ventures			22.310.000
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		4.449.528	604.856
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		4.449.528	604.856
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		632.284	27.428
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		5.081.812	632.284

[illegible]

Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018												
	Decrease through Other Distributions to Owners											
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions											
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions											
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary											
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity											
	Transactions with noncontrolling shareholders											
	Increase through Other Contributions by Owners											
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Increase (decrease) through other changes, equity											
	Equity at end of period	27	10.000.000	-182		5.982.000	-2.517.923	-10.313	13.453.582			13.453.582