

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	REFORM BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

Metro Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

Finansal

Tabloların

Denetimi

Görüş

Metro Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki 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 uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") 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.

Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından tam kapsamlı denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu bağımsız denetim şirketi 19 Mart 2018 tarihli bağımsız denetim raporunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara ilişkin olumlu görüş beyan etmiştir.

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.

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:

Finansal Varlıklar ve Değerlemesi

Şirket, portföy yönetimi statüsünde faaliyet göstermekte olup bu faaliyeti gereği aktifinin büyük bir kısmını (% 68) finansal varlıklar oluşturmaktadır.

31.12.2018 tarihli finansal tablolara ilişkin "2.e Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti", "5. Nakit ve Nakit Benzerleri", "6.Finansal Yatırımlar" ve "16. Hasılat ve Satışların Maliyeti" dipnotlarında finansal varlıklara ilişkin açıklamalar bulunmakta olup gruplar itibariyle tutarları ve finansal durum tablosunun aktif toplamına oranı aşağıda sunulmuştur.

Kilit Denetim Konusu	Değerleme	31.12.2018 Tutarı (TL)	Aktif Toplamına Oranı
BPP	İtfa Edilmiş Maliyet	228.385	4%
Vadeli Mevduat	İtfa Edilmiş Maliyet	49.581	0,9%
Vadesiz Mevduat	İtfa Edilmiş Maliyet	2.109	0,04%
Borsa İstanbul'da İşlem Gören Şirket Hisseleri	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.527.255	63%
	Toplam	3.807.330	68%
	Aktif Toplamı	5.585.169	

Söz konusu finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu bulunan kar ve/veya zarar Şirketin finansal tablolarına yansımakta, dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve öz kaynakları önemli ölçüde etkilemektedir. Finansal varlıkların aktif toplamı içinde önemli yer tutması ve değerlemesinin kar ve/veya zarar üzerindeki önemli

etkisinden dolayı finansal varlıklara ilişkin önemli yanlışlık riski yüksek olup finansal varlıkların var olup olmadıkları, finansal tablolarda tam olarak yer alıp almadıkları ve değerlemelerinin doğru yapıp yapılmadığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur.

Bu kilit denetim konusu ele alınırken her şeyden önce söz konusu varlıkların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalışılmıştır. Bu bağlamda Takasbank, banka, aracı kurum gibi kurum ve kuruluşlardan dış kaynak doğrulamaları temin edilmiş, işlemlere ilişkin örnek belge ve sözleşme kontrolleri yapılmıştır. Diğer yandan söz konusu finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin aritmetik hesaplamalar ve aritmetik hesaplamalara baz teşkil eden veriler (banka ekstresi, hisse birim fiyatların tespit edildiği Borsa İstanbul Bülteni, yatırım fonun dönem sonu itibarıyla birim pay değeri tablosu, piyasa değeri/ defter değeri oranlarının hesaplamaları vb.) kontrol edilmiştir. Değerleme yöntemlerinin uygun olduğu görülmüştür.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi 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.).

· Şirketin 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, Şirketin 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 Şirketin 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 yansıtmayı 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 bildirmektedir. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve 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.

<i>Mevzuattan</i>	<i>Kaynaklanan</i>	<i>Diğer</i>	<i>Yükümlülüklerle</i>	<i>İlişkin</i>	<i>Rapor</i>
--------------------------	---------------------------	---------------------	-------------------------------	-----------------------	---------------------

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak-31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

2) 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 Ceyhun GÖNEN'dir.

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

A Member Firm of ALLINIAL GLOBAL

İstanbul, 15.03.2019

Ceyhun GÖNEN

Sorumlu Denetçi

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	5-23	280.075	2.038.437
Financial Investments	6-23	3.527.255	
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	6-23	3.527.255	
Trade Receivables	7-4	1.042.400	167.921
Trade Receivables Due From Related Parties	4.2	938.660	160.122
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	103.740	7.799
Other Receivables	8	3.075	1.904
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	3.075	1.904
Prepayments	9	21.739	
Prepayments to Unrelated Parties	9	21.739	
Current Tax Assets	21	676.208	22.330
SUB-TOTAL		5.550.752	2.230.592
Total current assets		5.550.752	2.230.592
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	8	100	100
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	100	100
Property, plant and equipment	10	15.797	20.358
Fixtures and fittings	10	15.797	20.358
Intangible assets and goodwill	11	8.472	14.328
Other Rights	11	8.472	14.328
Deferred Tax Asset	21	10.048	1.836
Total non-current assets		34.417	36.622
Total assets		5.585.169	2.267.214
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	7-4	27.503	9.786
Trade Payables to Related Parties	4.3	13.455	2.100
Trade Payables to Unrelated Parties	7	14.048	7.686
Employee Benefit Obligations	13	12.109	10.249
Other Payables	8	39.791	27.395
Other Payables to Unrelated Parties	8	39.791	27.395
Current tax liabilities, current	21	630.699	43.101
Current provisions	14	6.905	
Current provisions for employee benefits	14	6.905	
SUB-TOTAL		717.007	90.531
Total current liabilities		717.007	90.531
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	14	20.177	5.932
Non-current provisions for employee benefits	14	20.177	5.932
Deferred Tax Liabilities	21	103.536	1.114
Total non-current liabilities		123.713	7.046
Total liabilities		840.720	97.577
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		4.744.449	2.169.637
Issued capital	15	2.000.000	2.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	15	3.252	
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	15	3.252	
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	3.252	
Restricted Reserves Appropriated From Profits	15	8.611	
Legal Reserves	15	8.611	
Prior Years' Profits or Losses	15	161.026	
Current Period Net Profit Or Loss		2.571.560	169.637
Total equity		4.744.449	2.169.637
Total Liabilities and Equity		5.585.169	2.267.214

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	16	7.501.049	404.484
Cost of sales	16	-3.696.286	-16.283
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		3.804.763	388.201
GROSS PROFIT (LOSS)		3.804.763	388.201
General Administrative Expenses	17	-1.117.573	-585.202
Other Income from Operating Activities	18	11.031	7.235
Other Expenses from Operating Activities	18	-18.593	-1.903
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		2.679.628	-191.669
Investment Activity Income	19	777.071	403.685
Investment Activity Expenses	19	-161.147	
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		3.295.552	212.016
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.295.552	212.016
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	21	-723.992	-42.379
Current Period Tax (Expense) Income	21	-630.699	-43.101
Deferred Tax (Expense) Income	21	-93.293	722
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.571.560	169.637
PROFIT (LOSS)		2.571.560	169.637
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.571.560	169.637
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Pay Başına Kazanç/(Zarar)</i>	22	1,28580000	0,08480000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss	14	3.252	
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	4.169	
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	21	-917	
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	21	-917	
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
Exchange Differences on Translation		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		3.252	
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.574.812	169.637
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		2.574.812	169.637

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		1.306.135	78.853
Profit (Loss)		2.571.560	169.637
Profit (Loss) from Continuing Operations		2.571.560	169.637
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		315.071	56.991
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10-11	11.723	5.730
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-464.064	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments	6-18-19	-464.064	
Adjustments for provisions		767.412	51.261
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	24.402	5.932
Adjustments for (Reversal of) General Provisions	21	724.909	42.379
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	20	18.101	2.950
Changes in Working Capital		-883.517	-147.775
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-893.072	-167.921
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	4.2	-795.281	-160.122
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	7	-97.791	-7.799
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-1.171	-24.334
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8	-1.171	-24.334
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	9	-21.739	
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		18.209	6.836
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	4.2	11.595	2.100
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	7	6.614	4.736
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	1.860	10.249
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		12.396	27.395
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	8	12.396	27.395
Cash Flows from (used in) Operations		2.003.114	78.853
Income taxes refund (paid)		-696.979	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-3.064.497	-40.416
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities	24	-3.063.191	
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.306	-40.416
Purchase of property, plant and equipment	10	-1.306	-22.847
Purchase of intangible assets	11		-17.569
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		0	2.000.000
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	2.000.000
Proceeds from issuing shares		0	2.000.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-1.758.362	2.038.437
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-1.758.362	2.038.437
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		2.038.437	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		280.075	2.038.437

[illegible]

	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		2,000,000		3,252			8,611	161,026	2,571,560	4,744,449		4,744,449