

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Genel Kurulu 'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. 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 Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("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.

3. 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, yatırım ortaklığı statüsünde faaliyet göstermekte olup bu faaliyeti gereği aktifinin büyük bir kısmını (%76,15) finansal varlıklar oluşturmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolara ilişkin "2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti", "4. Nakit ve Nakit Benzerleri", "5. Finansal Yatırımlar" ve "15. Hasılat ve Satışların Maliyeti" dipnotlarında finansal varlıklara ilişkin açıklamalar bulunmakta olup gruplar itibarıyla tutarları ve finansal durum tablosunun aktif toplamına oranı aşağıda sunulmuştur.

Kilit Denetim Konusu	Değerleme	31.12.2020 Tutarı (TL)	Aktif Toplamına Oranı
BPP	Geçerli faiz oranı dikkate alınarak faiz gelir tahakkuku	956.471	1%
Borsa İstanbul'da İşlem Gören Şirket Hisseleri	Son işlem günündeki bekleyen en iyi alış fiyatı ile	37.485.845	34%
Özel Sektör Borçlanma Araçları	Borsa Rayıcı	680.272	1%
Ters Repo	Gecelik faiz oranı dikkate alınarak faiz gelir tahakkuku	45.021.585	41%
Banka Mevduatları		3.993	0%
	Toplam	84.148.166	76,15%
	Aktif Toplamı	110.508.909	

Söz konusu finansal varlıkların değerlemesi 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.

4. 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.

5. 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 meslekî 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, sahtekarlık, 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 tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 açıklamaları dahil 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 dahil 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.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak- 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 16 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ceyhun GÖNEN'dir.

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ
A Member Firm of ALLINIAL GLOBAL

İstanbul, 16.02.2021

Ceyhun GÖNEN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3-4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR	7-34

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU <i>(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)</i>			
		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Dipnot</i>	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	45.982.049	41.361.607
Finansal Yatırımlar	5	38.166.117	13.607.040
Ticari Alacaklar	6	26.288.149	2.061.779
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-20	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	26.288.149	2.061.779
Diğer Alacaklar	7	2.794	10
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	2.794	10
Peşin Ödenmiş Giderler	12	--	4.484
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	--	4.484
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar		--	--
Diğer Dönen Varlıklar	13	--	767
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		110.439.109	57.035.687
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar	8	39.938	60.093
<i>Demirbaşlar</i>		39.938	60.093
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	29.862	37.216
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>		29.862	37.216
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		69.800	97.309
TOPLAM VARLIKLAR		110.508.909	57.132.996

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar	6	26.401.217	286.804
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-20	113.615	111.091
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	26.287.602	175.713
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	11.951	15.445
Diğer Borçlar		10.404	11.956
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		10.404	11.956
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	13.286	7.740
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		11.883	2.187
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.403	5.553
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		26.436.858	321.945
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	45.645	19.273
Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar		45.645	19.273
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		45.645	19.273
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		26.482.503	341.218
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	14	42.000.000	21.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	14	1.372.944	1.372.944
Paylara İlişkin Primler (iskontolar)		340.383	134.454
Kar/Zararda Yen. Sınıflandırılmayacak Br. Diğ. Kapsam. Gelir veya Giderler		(2.677)	3.560
Tanımlan. Fayda Plan. Yen. Ölçüm Kazançl./(Kayıpları)		(2.677)	3.560
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	14	3.180.913	2.508.902
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	14	28.427.928	18.203.512
Net Dönem Karı / Zararı		8.706.915	13.568.406
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		84.026.406	56.791.778
TOPLAM KAYNAKLAR		110.508.909	57.132.996

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot	01 Ocak - 31 Aralık 2020	01 Ocak - 31 Aralık 2019
Hasılat	15	644.210.135	210.006.852
Satışların Maliyeti	15	(632.571.631)	(194.485.635)
BRÜT KAR (ZARAR)		11.638.504	15.521.217
Genel Yönetim Giderleri	16	(2.342.418)	(1.718.809)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	16	(605.436)	(248.316)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	16.265	14.314
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	--	--
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		8.706.915	13.568.406
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		--	--
Yatırım faaliyetlerinden giderler		--	--
FİNANSMAN GİD. ÖNC.FAALİYET KARI /Z		8.706.915	13.568.406
Finansman Gelirleri		--	--
Finanman Giderleri (-)		--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		8.706.915	13.568.406
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	11	8.706.915	13.568.406
DÖNEM KARI (ZARARI)		8.706.915	13.568.406
<i>Dönem Karı (Zararının) Dağılımı</i>			
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>		--	--
<i>Ana Ortaklık Payları</i>		8.706.915	13.568.406
<i>Pay Başına Kazanç (Kayıp)</i>	19	0,28	0,65

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
DiĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
	<i>Geçmiş 01 Ocak -</i>	<i>Geçmiş 01 Ocak -</i>
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
DÖNEM KARI (ZARARI)	8.706.915	13.568.406
<i>DiĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)</i>	(6.237)	7.955
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</i>	<i>(6.237)</i>	<i>7.955</i>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(6.237)	7.955
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>	--	--
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	8.700.678	13.576.361
<i>Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı</i>		
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	--	--
<i>Ana Ortaklık Payları</i>	8.700.678	13.576.361

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Pay ve İhraç Primleri/İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yen.Ölçüm Kazançları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Dönem Kar / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	21.000.000	1.372.944	134.454	3.560	2.508.902	18.203.512	13.568.406	56.791.778	56.791.778
Transferler	--	--	--	--	672.011	12.896.395	(13.568.406)	--	--
Sermaye Artırımı	21.000.000	--	205.929	--	--	--	--	21.205.929	21.205.929
Kar Payı	--	--	--	--	--	(2.671.979)	--	(2.671.979)	(2.671.979)
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	--	--	(6.237)	--	--	8.706.915	8.700.678	8.700.678
31 Aralık 2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	42.000.000	1.372.944	340.383	(2.677)	3.180.913	28.427.928	8.706.915	84.026.406	84.026.406
01 Ocak 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	21.000.000	1.372.944	134.454	(4.395)	2.508.902	21.362.508	(3.158.996)	43.215.417	43.215.417
Transferler	--	--	--	--	--	(3.158.996)	3.158.996	--	--
Kar Payları	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	--	--	7.955	--	--	13.568.406	13.576.361	13.576.361
31 Aralık 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	21.000.000	1.372.944	134.454	3.560	2.508.902	18.203.512	13.568.406	56.791.778	56.791.778

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2019</i>
	<i>Dipnot</i>		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		7.817.490	5.711.878
Dönem Karı (Zararı)		8.706.915	13.568.406
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		8.706.915	13.568.406
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(2.774.889)	(6.055.624)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	30.508	30.578
Değer Artışı veya Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(2.545.606)	(5.492.790)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		--	--
- Diğ. Fin. Varl./Yat.Değ.Artışı /Değ.Düşükl. (İptali) Düzelt.		(2.545.606)	(5.492.790)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		--	--
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		25.681	18.660
- Çalışanlara Sağl.Fayd.İlişkin Karşılıkl. (İptali) ile İlgili Düzelt.		29.831	13.107
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(4.150)	5.553
Faiz Gideri / Geliri Düzeltmeleri		(148.632)	(518.238)
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan (Gelirler)Giderler ile İlgili Düzeltmeler		(136.840)	(93.834)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	7	1.885.464	(1.800.904)
Finansal Yatırımlardaki Artış-Azalışlar	6	--	--
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(24.226.370)	(1.808.125)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(24.226.370)	(1.808.125)
Faaliyetl.İlgili Diğer Alacakl.Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltm.	7	(2.784)	--
-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	--
-İlişkili Olm.Tarafl. Faaliyetl.İlgili Diğ.Alacakl.Azalış (Artış)		(2.784)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	4.484	3.024
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	26.114.413	(8.005)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	2.524	70.165
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	26.111.889	(78.170)
Çalışanlara Sağl.Fayd.Kapsl.Borçl.Artış (Azalış)		(3.494)	1.126
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçl. Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		(1.552)	10.548
-İlişkili Tarafl.Faaliyetl.İlgili Diğer Borçl.Artış (Azalış)		--	--
-İlişkili Olmayan Tarafl.Faaliyetl.İlgili Diğ.Borçl.Artış /(Azalış)		(1.552)	10.548
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		767	528
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		767	528
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğündeki Artış (Azalış)		--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		7.817.490	5.711.878
YATIRIM FAALİYETL. KAYNAKL. NAKİT AKIŞLARI		(21.740.331)	17.076.630
Başka İşlet./Fonl.Payl./Borçl.Araçl.Edinimi Yap.Nakit Çıkış.		(22.013.471)	16.465.104
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(2.999)	--
Maddi Olmayan Duran Varlık Alım Kaynakl.Nakit Çıkışları	9	--	--
Alınan Faiz		139.299	517.692
Alınan Temettü		136.840	93.834
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		18.533.950	--
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		21.205.929	--
Ödenen Temettüleri		(2.671.979)	--
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		--	--
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERL.NET ARTIŞ (AZALIŞ)		4.611.109	22.788.508
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		41.348.884	18.560.376
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		45.959.993	41.348.884

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Önceki ünvanı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket ünvanı 17 Mayıs 2018 tarih ve 9580 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket’in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ve Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. arasında imzalanan 27 Aralık 2017 tarihli anlaşma ile Şirket’in toplam sermayesinin % 5’ine karşılık gelen Borsa’da işlem görmeyen nitelikteki 1.050.000 adet 1.050.000 TL nominal değerli A Grubu imtiyazlı paylar ile Şirket sermayesinin % 42,60’ına karşılık gelen 8.946.413 adet 8.946.413 TL nominal değerli B Grubu paylarını Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ne devredilmiştir ve Şirket’in A ve B Grubu paylarının devrine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’na başvuruda bulunulmuştur. Payların devri izin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 30 Mart 2018 tarihinde verilen karar ile onaylanmıştır.

Şirket’in 20 Kasım 2019 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, 21.000.000 TL olan Şirket sermayesinin 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 21.000.000 TL nakit sermaye artırımını yapılması suretiyle %100 oranında artırılarak 42.000.000 TL’ye yükseltmesine karar verilmiştir.

Bu karar kapsamında 5 Mayıs 2020 tarihinde başlayan yeni pay alma haklarının kullandırılması süreci 20 Mayıs 2020 tarihinde tamamlanmış olup, kullanılmayan yeni pay almak hakları 28 Mayıs 2020 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.’de Birincil Piyasada satılması sonucunda sermaye artırım süreci tamamlanmıştır. Sermaye artırım sürecinde 20.828.892,100 TL’si yeni alma hakkını kullanan mevcut ortaklardan, 376.946 TL’si Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasada yapılan satışlardan olmak üzere Şirkete toplam 21.205.929 TL fon girişi sağlanmıştır.

Şirket’in 75.000.000,-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 21.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 42.000.000,-TL’ye çıkarılmasına ilişkin olarak Esas Sözleşmesinin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 11. Maddesi 8 Temmuz 2020 tarih 10114 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilgili esas sözleşme değişikliği ile ilan edilerek tescil edilmiştir.

Şirketin 09.07.2020 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, 75.000.000 TL tutarındaki Kayıtlı Sermaye mevcut tebliğinin (II-18.1) 5. Maddesi uyarınca mevcut Kayıtlı Sermaye tutarının mevcut tavanının 200.000.000 TL ye çıkarılması ve izninin geçerlilik süresinin 5 yıl (2020-2024) daha uzatılması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 11. Maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir. Kayıtlı sermaye tavan artırım ve geçerlilik süresinin uzatılması amacıyla esas sözleşmenin 11. maddesinin tadili için 14.07.2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunulmuştur. Şirketin yapmış olduğu başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu’nu 05.08.2020 tarihli ve E-12233903-335.07-7985 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. 28.10.2020 tarihinde yapılan Genel Kurulda Kayıtlı Sermaye tutarının mevcut tavanının 200.000.000 TL ye çıkarılması ve izninin geçerlilik süresinin 5 yıl (2020-2024) daha uzatılması yönündeki karar ortakların onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir. Kayıtlı Sermaye tavanının 200.000.000 TL’ye çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği 11 Kasım 2020 tarih ve 10200 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan olunarak tescil edilmiştir.

Şirket sermaye artışından elde edilen fonun 21.000.000 TL tutarındaki kısmını “Sermaye” hesabına 205.929 TL tutarındaki kısmını ise Paylara ilişkin primler ve iskontolar hesabına aktarmıştır. Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu’nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket’in ana faaliyeti, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesinden oluşmaktadır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 5 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 6 kişi).

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir faaliyet kolunda (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok K:17 1. Levent / İstanbul.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %94,98'tir (31 Aralık 2019: %94,98).

Finansal tabloların onaylanması:

Özet finansal tablolar yayınlanmak üzere 16 Şubat 2021 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu özet finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen ve 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan 2019 TMS Taksonomisi 'ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülür; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları' na göre Şirket' in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların

etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

İlişikteki finansal tabloları etkileyebilecek önemli bir muhasebe politikası değişikliği olmamıştır.

2.c. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak- 31 Aralık 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak- 31 Aralık 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.d. Muhasebe Tahminleri

İlişikteki finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

İzin karşılıkları

Çalışanların kazanılmış ama kullanılmayan izin günlerinin parasal karşılığıdır. Kullanılmamış izin günü ile günlük brüt ücretin çarpılmasıyla hesaplanmıştır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

2.e Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler: Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer IFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) IFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
- ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

IFRS 3- İşletme Birleşmeleri: 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

TFRS 9, TMS 39, ve TFRS 7 deki değişiklikler- Gösterge Faiz Oranı Reformu: Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir. Bu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

TFRS 16 ‘Kiralamalar: 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri: 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TMS 1 – Finansal tabloların sunumu: 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri)

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde almaya hak kazandığından gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalanı içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştirdiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Şirket finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa Edilmiş Maliyet Bedelinden Muhasebeleştirilen Finansal Varlıklar

Sözleşmeye dayalı nakit akışlarının tahsil edilmesi iş modelinin benimsendiği, sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklar itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakların önemli bir finansman bileşeni içermemesi nedeniyle değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçmiştir. Buna göre Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmekte ve hesaplamalarında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte geleceğe yönelik tahminleri dikkate almaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Üzerinden Muhasebeleştirilen Finansal Varlıklar

Şirket’in sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır.

“Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Şirket, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

“Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır. Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Ters repo alacakları

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri (“ters repo”) neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise “nakit ve nakit benzerleri” ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortisman tabi tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilmektedir.

Aşağıda belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur:

	Ekonomik Ömrü
Tesis makine ve cihazlar	4-5 yıl
Özel maliyetler	3-5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket’in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlardır. Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Operasyonel kiralama işlemleri (Şirket’in “kiracı” olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

Şirket’in taraf olduğu kira sözleşmelerinin süresinin 1 yıldan uzun olmaması nedeniyle Şirket söz konusu kiralama sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde TFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı’nda yer alan istisnadan yararlanmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi’nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun’un 15’inci Maddesi’nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009 / 14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 34’üncü Maddesi’nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15’inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun’un 15’inci Maddesi’nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67’nci Madde’nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67’nci Madde’nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları’na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS / TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Şirket’in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d / 1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesna olmasından dolayı ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, azami 7.117,71 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Reeskont oranı	17%	16,00%
Enflasyon oranı	14,60%	11,84%
Reel iskonto oranları	2,09%	3,72%

Sosyal Güvenlik Primleri

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler oluştukları dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Ticari alacaklar ve borçlar

Menkul kıymet takas alacakları, menkul kıymet alım borçları, alım satım komisyonları ve gider tahakkukları ticari alacaklar / borçlar altında, diğer alacak ve borçlar ise ticari olmayan alacaklar / borçlar altında sınıflandırılır.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) İşlemleri

VİOP işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olmasından dolayı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takasbank para piyasası (“BPP”) alacakları	956.000	--
Takasbank para piyasası alacakları faiz tahakkukları	471	--
Ters repo işlemlerinden alacaklar	45.000.000	41.347.000
Ters repo işlemlerinden gecelik faiz tahakkukları	21.585	12.723
Bankadaki nakit	3.993	1.884
<i>Vadesiz Mevduat</i>	3.993	1.884
Toplam	45.982.049	41.361.607

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	45.982.049	41.361.607
Faiz tahakkukları (-)	(22.056)	(12.723)
Toplam	45.959.993	41.348.884

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, borsa para piyasası alacakları yoktur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, borsa para piyasası alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir.

	Bağlanma Tarihi	Dönüştürme Tarihi	Faiz Oranı	Anapara Tutarı
Borsa Para Piyasası Alacakları	31.12.2020	4.01.2021	18,00%	956.000
Toplam				956.000

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir

	Ana Para	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2020
Ters Repo	21.000.000	17,85%	4.01.2021	21.010.073
Ters Repo	24.000.000	17,85%	4.01.2021	24.011.512
Toplam	45.000.000			45.021.585

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki şekildedir:

	Ana Para	Faiz Oranı	Vade	31.12.2019
Ters Repo	1.000.000	11,25%	2.01.2020	1.000.308
Ters Repo	3.500.000	11,25%	2.01.2020	3.501.079
Ters Repo	16.500.000	11,25%	2.01.2020	16.505.086
Ters Repo	3.500.000	11,25%	2.01.2020	3.501.079
Ters Repo	16.500.000	11,25%	2.01.2020	16.505.086
Ters Repo	347.000	9%	2.01.2020	347.085
Toplam	41.347.000			41.359.723

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar

Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Özel sektör borçlanma araçları	680.272	897.170
Hisse senetleri (*)	37.485.845	12.709.870
Toplam	38.166.117	13.607.040

(*) Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hisse senetlerinin tamamı BİST'te işlem görmektedir.

Kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar:

	31 Aralık 2020		
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Değer Artış/ (Azalış)
Hisse senetleri	33.706.574	37.485.845	3.779.271
Özel sektör borçlanma araçları	995.956	680.272	(315.684)
Toplam	34.702.530	38.166.117	3.463.587
	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Değer Artış/ (Azalış)
Hisse senetleri	11.693.103	12.709.870	1.016.767
Özel sektör borçlanma araçları	995.956	897.170	(98.786)
Toplam	12.689.059	13.607.040	917.981

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Borsada işlem gören paylar</i>		
-İlişkili taraflara ait olan paylar	15.277.578	--
-İlişkili olmayan taraflara ait olan paylar	22.208.267	12.709.870
Toplam	37.485.845	12.709.870

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Özel sektör borçlanma araçları</i>		
-İlişkili taraflara ait olan özel sektör borçlanmaları	--	--
-İlişkili olmayan taraflara ait olan özel sektör borçlanmaları	680.272	897.170
Toplam	680.272	897.170

6 TİCARİ ALACAK ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Menkul kıymet satışından kaynaklanan takas alacakları	26.288.149	2.061.779
Toplam	26.288.149	2.061.779

Kısa vadeli ticari borçlar

<i>Ticari Borçlar</i>	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		
-Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	74.644	50.031
-Ortak gider yansıtımları	25.169	61.060
-Komisyon Giderleri	13.802	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		
-Menkul kıymet alışından kaynaklanan borçlar	26.287.347	167.358
-Diğer ilişkili olmayan taraflara diğer ticari borçlar	255	8.355
Toplam	26.401.217	286.804

7 DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	10	10
Personelden alacaklar	2.784	--
Toplam	2.794	10

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	10.404	11.956
Toplam	10.404	11.956

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2020
Maliyet					
Demirbaşlar	94.047	2.999	--	--	97.046
	94.047	2.999	--	--	97.046
Birikmiş itfa payı					
Demirbaşlar	(33.954)	(23.154)	--	--	(57.108)
	(33.954)	(23.154)	--	--	(57.108)
Net defter değeri	60.093	(20.155)	--	--	39.938
	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2019
Maliyet					
Demirbaşlar	94.047	--	--	--	94.047
	94.047	--	--	--	94.047
Birikmiş itfa payı					
Demirbaşlar	(10.875)	(23.079)	--	--	(33.954)
	(10.875)	(23.079)	--	--	(33.954)
Net defter değeri	83.172	(23.079)	--	--	60.093

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2020
Maliyet					
Bilgisayar programları	148.037	--	--	--	148.037
	148.037	--	--	--	148.037
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(110.821)	(7.354)	--	--	(118.175)
	(110.821)	(7.354)	--	--	(118.175)
Net defter değeri	37.216	(7.354)	--	--	29.862

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2019
Maliyet					
Bilgisayar programları	148.037	--	--	--	148.037
	148.037	--	--	--	148.037
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(103.322)	(7.499)	--	--	(110.821)
	(103.322)	(7.499)	--	--	(110.821)
Net defter değeri	44.715	(7.499)	--	--	37.216

10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

a) Türev işlemler

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.

b) Koşullu borçlar ve yükümlülükler

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2019:Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kendi borcunu veya Şirket dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İşlem karşılıkları	1.403	5.553
Kullanılmamış izin karşılığı	11.883	2.187
Toplam	13.286	7.740

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı bakiyesi	2.187	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	9.696	2.187
Dönem sonu bakiyesi	11.883	2.187

Diğer uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	45.645	19.273
Toplam	45.645	19.273

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı bakiyesi	19.273	16.308
Hizmet maliyeti	17.678	8.311
Faiz maliyeti	2.457	2.609
Aktüeryal kazanç	6.237	(7.955)
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	--	--
Dönem sonu bakiyesi	45.645	19.273

11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.951	15.445
Toplam	11.951	15.445

12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

<i>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</i>	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenmiş bakım ve komisyon giderleri	--	4.484
Toplam	--	4.484

13 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Dönen varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personel avansları	--	767
Toplam	--	767

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

14 ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in ödenmiş sermayesi 42.000.000 TL (31 Aralık 2019: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 42.000.000 adet (31 Aralık 2019: 21.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL’dir (31 Aralık 2019: 75.000.000 TL).

Şirketin 09.07.2020 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, 75.000.000 TL tutarındaki Kayıtlı Sermaye mevcut tebliğinin (II-18.1) 5. Maddesi uyarınca mevcut Kayıtlı Sermaye tutarının mevcut tavanının 200.000.000 TL ye çıkarılması ve izninin geçerlilik süresinin 5 yıl (2020-2024) daha uzatılması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 11. Maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir. Kayıtlı sermaye tavan artırımı ve geçerlilik süresinin uzatılması amacıyla esas sözleşmenin 11. maddesinin tadili için 14.07.2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunulmuştur. Şirketin yapmış olduğu başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu’nu 05.08.2020 tarihli ve E-12233903-335.07-7985 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. 28.10.2020 tarihinde yapılan Genel Kurulda Kayıtlı Sermaye tutarının mevcut tavanının 200.000.000 TL ye çıkarılması ve izninin geçerlilik süresinin 5 yıl (2020-2024) daha uzatılması yönündeki karar ortakların onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir. Kayıtlı Sermaye tavanının 200.000.000 TL’ye çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği 11 Kasım 2020 tarih ve 10200 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan olunarak tescil edilmiştir.

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tipi	Sahiplik Oranı (%)	31.12.2020	Sahiplik Oranı (%)	31.12.2019
			Hisse tutarı TL		Hisse tutarı TL
Metro Yatırım Menkul Değerler A. Ş	A Tipi	5,00%	2.100.000	5,00%	1.050.000
Metro Yatırım Menkul Değerler A. Ş	B Tipi	0,00%	1,05	5,48%	1.150.010
Metro Avrasya Investment Georgia A.Ş.		0,00%	--	75,54%	15.863.238
Diğer		95,00%	39.899.999	13,98%	2.936.752
Sermaye		100%	42.000.000	100%	21.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları			1.372.944		1.372.944
Ödenmiş Sermaye			43.372.944		22.372.944

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Şirketin 20 Kasım 2019 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, 21.000.000 TL olan Şirket sermayesinin 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 21.000.000 TL nakit sermaye artırımı yapılması suretiyle %100 oranında arttırılarak 42.000.000 TL’ye yükseltimesine karar verilmiştir.

Bu karar kapsamında 5 Mayıs 2020 tarihinde başlayan yeni pay alma haklarının kullandırılması süreci 20 Mayıs 2020 tarihinde tamamlanmış olup, kullanılmayan yeni pay almak hakları 28 Mayıs 2020 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.’de Birincil Piyasada satılması sonucunda sermaye artırımı süreci tamamlanmıştır. Sermaye artırımı sürecinde 20.828.892,100 TL’si yeni alma hakkını kullanan mevcut ortaklardan, 376.946 TL’si Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasada yapılan satışlardan olmak üzere Şirkete toplam 21.205.929 TL fon girişi sağlanmıştır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Şirket’in 75.000.000,-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 21.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 42.000.000,-TL’ye çıkarılmasına ilişkin olarak Esas Sözleşmemizin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 11. maddesinin tadiline Sermaye Piyasası Kurulu’nun 16 Haziran 2020 tarih ve 12233903-335.04.04-E.6058 sayılı yazısı ile onay verilmiş ve 03 Temmuz 2020 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket sermaye artışından elde edilen fonun 21.000.000 TL tutarındaki kısmını “Sermaye” hesabına 205.929 TL tutarındaki kısmını ise Paylara ilişkin primler ve iskontolar hesabına aktarmıştır.

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.180.913	2.508.902
Geçmiş yıllar karları	28.427.928	18.203.512
Toplam	31.608.841	20.712.414

Türk Ticaret Kanunu’na (“TTK”) göre işletmeler ticari (safi) karın %5’ini ödenmiş sermayelerinin %20’sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5’in hesabında ticari kardan düşülür. TTK’ya göre safi kardan birinci yasal yedeklerden başka pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş kar payıdır.

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

SPK’nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

“Ödenmiş Sermaye” den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;

- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Hisseleri BİST’te işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına tabidir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre yaparlar.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Kar payı dağıtımı

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem özet finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat

	1 Ocak 31 Aralık 2020	1 Ocak 31 Aralık 2019
Hisse senedi satış gelirleri	591.982.093	194.434.784
Yatırım fonu satış gelirleri	44.221.598	5.147.994
Satış Faaliyetl.Diğer Gelir/Giderler, Net	8.006.444	10.424.074
Toplam	644.210.135	210.006.852

Satışların Maliyeti

	1 Ocak 31 Aralık 2020	1 Ocak 31 Aralık 2019
Hisse senedi satış maliyeti	(588.673.322)	(189.378.700)
Yatırım fonu satış maliyeti	(43.898.308)	(5.106.935)
Toplam	(632.571.631)	(194.485.635)

	1 Ocak 31 Aralık 2020	1 Ocak 31 Aralık 2019
Satış faaliyetl.diğer gelirler/(giderler), net		
Devlet tahvili reeskont geliri		--
Devlet tahvili ters repo satış karları	5.175.366	4.318.674
Özel sektör tahv.gerçekleşmemiş değer +/(-)	(315.684)	(98.786)
Temettü gelirleri	136.840	93.834
Faiz gelirleri	148.632	518.238
Hisse senetleri değer artış/(azalışları)	3.779.271	1.016.767
Geçmiş yıl.menk.kıym.reeskont (geliri)/gideri iptali	98.786	24.930
Geçmiş yıllar hisse senedi değer artış/azalış iptali	(1.016.767)	4.549.879
Diğer	--	538
Toplam	8.006.444	10.424.074

16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Sermaye Piyasası Araçları Alım-Satım Komisyonlar	(527.005)	(189.814)
Saklama komisyon giderleri	(70.426)	(48.148)
Diğer giderler	(8.005)	(10.354)
Toplam	(605.436)	(248.316)

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Genel Yönetim Gideri

<i>Genel Yönetim Giderleri</i>	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personel giderleri	(529.260)	(411.861)
Kira Giderleri	(152.017)	(176.276)
Portföy Yönetim Ücreti	(744.237)	(497.827)
Aidat giderleri	(69.956)	(32.076)
Vergi, resim ve harç	(13.598)	--
Bilgi İşlem Giderleri	(135.702)	(131.099)
Danışmanlık Giderleri	(120.546)	(84.458)
Huzur Hakkı Giderleri	(111.214)	(113.131)
Genel Kurul Masrafları	(21.155)	--
Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Hizmetleri	(274.199)	(110.250)
Amortisman Giderleri	(30.508)	(30.578)
İzin karşılığı giderleri	(9.696)	(2.187)
Kıdem Tazminatı Gideri	(20.135)	(10.920)
Diğer Giderler	(110.195)	(118.146)
Toplam	(2.342.418)	(1.718.809)

17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak 31 Aralık 2020	1 Ocak 31 Aralık 2019
SGK teşvik gelirleri	16.265	13.960
Diğer	--	354
Toplam	16.265	14.314

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31.12.2020 itibariyle esas faaliyetlerden diğer giderler yoktur.

18 GELİR VERGİLERİ

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine ret ve iade edileceği belirtilmiştir.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67’nci Madde’nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67’nci Madde’nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

19 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Pay başına kazanç hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

Pay başına kazanç	1 Ocak 31 Aralık 2020	1 Ocak 31 Aralık 2019
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	8.706.915	13.568.406
Hisse senetl.ağırlıklı ortalama sayısı	31.413.699	21.000.000
Hisse başına kazanç / (kayıp) TL	0,28	0,65

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur)

b) İlişkili taraflara olan borçlar

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	74.644	--	50.031	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	38.971	--	61.048	--
Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz.Tic. A.Ş.	--	--	12	--
Toplam	113.615	--	111.091	--

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

c) Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Komisyon ve Hizmet Giderleri	Portföy Yönetim	Kira giderleri	Sabit Kıymet Alımları
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	63.166	--	--	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	717.781	--	--	--
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	--	744.237	--	--
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	--	152.017	--
Toplam	780.947	744.237	152.017	--

31 Aralık 2019	Komisyon ve Hizmet Giderleri	Portföy Yönetim	Kira giderleri	Sabit Kıymet Alımları
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	30.348	--	--	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	292.596	--	--	--
Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	--	538.752	--	--
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	--	176.276	--
Toplam	322.944	538.752	176.276	--

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 382.558,81 TL’dir (31 Aralık 2019: 261.560,46 TL).

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi:

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket’in sermaye risk yönetimi hesaplanırken, borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

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 ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal risk yönetimi:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam borç	26.482.503	341.218
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(45.982.049)	(41.361.607)
Net borç	(19.499.546)	(41.020.389)
Toplam Özsermaye	84.026.406	56.791.778
Toplam Sermaye	64.526.860	15.771.389
Net borç/Toplam sermaye	(0,302)	(2,601)

i) Piyasa riski

a. Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler bulunmamaktadır.

b. Likitide Riski

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2020						
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	26.401.217	26.401.217	26.401.217	--	--	--
Diğer Borçlar	10.404	10.404	10.404	--	--	--
31 Aralık 2019						
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	286.804	286.804	286.804	--	--	--
Diğer Borçlar	11.956	11.956	11.956	--	--	--

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

c. Fiyat riski

Şirket’in finansal durum tablosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST’de işlem görmektedir. Şirket’in analizlerince göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİST endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleştirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket’in net dönem kar veya zararında 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.874.292 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 635.494 TL artış/azalış).

ii) Kredi Riski

Şirket’in portföyünde hisse senetleri, devlet tahvili, hazine bonosu ve özel sektör tahvili bulunmaktadır. Şirket’in alacakları, zamanında tahsil edilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri

31.12.2020	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Ters Repo	Borsa Para Piyasası	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	26.288.149	--	2.794	38.166.117	45.021.585	956.471	3.993
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	26.288.149	-	2.794	38.166.117	45.021.585	956.471	3.993
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	--	--	--	--	--	--	--	--
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

31.12.2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Ters Repo	Borsa Para Piyasası	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	2.061.779	--	10	13.607.040	41.359.723	--	1.884
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	2.061.779	--	10	13.607.040	41.359.723	--	1.884
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	--	--	--	--	--	--	--	--
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

iii) Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket’in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Menkul kıymet alım-satım kar/(zararı)”na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer (giderler)/gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Bu çerçevede Şirket 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini aşağıda belirtildiği şekillerde hesaplamaktadır.

Hisse senetleri:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) dönem sonunda oluşan ve BİST tarafından yayınlanan bültende yer alan bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

Özel kesim borçlanma araçları:

Borsada işlem gören özel kesim borçlanma araçlarının 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla oluşan ve BİST tarafından yayınlanan borçlanma araçları değerlendirme raporunda açıklanan bekleyen en iyi alış takas fiyatları kullanılarak veya 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla borsa fiyatı oluşmamış ve gözlemlenebilir bir fiyatı bulunmayan borçlanma araçlarının en son işlem gördükleri günden itibaren iç verim oranı yöntemi kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilmiştir. İlgili borçlanma araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin iç verim oranı yöntemi ile bulunması durumlarında ilgili borçlunun kredibilitesi ve piyasa koşullarındaki değişikliklerin ilgili borçlanma aracının fiyatı üzerindeki muhtemel etkileri Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.

Yatırım fonları:

Yatırım fonlarının gerçeğe uygun değeri ilgili yatırım fonlarının kurucuları tarafından açıklanan birim pay değerlerinin Şirket’in sahip olduğu nominal adet ile çarpılması yöntemiyle belirlenmektedir.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Vadeli mevduat:

Vadeli mevduatlar ilgili TMS/TFRS’ler gereği bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizleri ile beraber finansal durum tablosunda gösterilmektedir. İlgili mevduatların bilanço tarihi itibarıyla faiz tahakkukları etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet yönetim ile hesaplanmaktadır.

Borsa para piyasası alacakları:

Borsa para piyasası alacakları bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizleri ile beraber finansal durum tablosunda gösterilmektedir. İlgili alacakların bilanço tarihi itibarıyla faiz tahakkukları etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet yönetim ile hesaplanmaktadır.

Ters repo alacakları:

Ters repo alacakları bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizleri ile beraber finansal durum tablosunda gösterilmektedir. İlgili alacakların bilanço tarihi itibarıyla faiz tahakkukları etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet yönetim ile hesaplanmaktadır.

Viop teminatları:

Viop teminatları bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faizlerin teminat tutarına eklenerek finansal durum tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	45.982.049	45.982.049	41.361.607	41.361.607
Finansal Yatırımlar	38.166.117	38.166.117	13.607.040	13.607.040

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

**METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	--	680.272	--
BİST’te işlem gören hisse senetleri	37.485.845	--	--
Toplam	37.485.845	680.272	--

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	--	897.170	--
BİST’te işlem gören hisse senetleri	12.709.870	--	--
Toplam	12.709.870	897.170	--

23 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Türev işlemler:

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.

b) Koşullu borçlar ve yükümlülükler

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kendi borcunu veya Şirket dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.