

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA
EREN DOKUZ AYLIK HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLolar
VE DİPNOTLARI

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOLARI

1-2

KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

3

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

4

NAKİT AKIŞ TABLOLARI

5

FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

6-36

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2019, 31 ARALIK 2018 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>30 Eylül 2019</i>	<i>31 Aralık 2018</i>
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.622.751	280.075
Finansal Yatırımlar	6	3.869.186	3.527.255
Ticari Alacaklar	7	193.432	1.042.400
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.2	113.846	938.660
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		79.586	103.740
Diğer Alacaklar	8	1.726	3.075
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.726	3.075
Peşin Ödenmiş Giderler	9	28.475	21.739
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		28.475	21.739
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	9	99.622	676.208
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		5.815.192	5.550.752
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	8	100	100
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		100	100
Maddi Duran Varlıklar	10	11.356	15.797
-Tesis Makine ve Cihazlar		--	--
- Taşıtlar		--	--
- Mobilya ve Demirbaşlar		11.356	15.797
- Özel Maliyetler		--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	4.080	8.472
- Haklar		4.080	8.472
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	11.092	10.048
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		26.628	34.417
TOPLAM VARLIKLAR		5.841.820	5.585.169

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2019, 31 ARALIK 2018 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar		16.208	27.503
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4.3	4.288	13.455
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		11.920	14.048
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	11.871	12.109
Diğer Borçlar	8	31.826	39.791
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		31.826	39.791
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	--	630.699
Kısa Vadeli Karşılıklar	14.b	7.508	6.905
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		7.508	6.905
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		67.413	717.007
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.a	40.148	20.177
- Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar		40.148	20.177
Ertlenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	372.432	103.536
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		412.580	123.713
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		479.993	840.720
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	5.193.256	2.000.000
Yasal Yedekler	15	136.488	8.611
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	15	2.399	3.252
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		2.399	3.252
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	15	11.453	161.026
Net Dönem Karı / Zararı		18.231	2.571.560
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		5.361.827	4.744.449
TOPLAM KAYNAKLAR		5.841.820	5.585.169

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
		<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>
	<i>Dipnot</i>	<i>01 Ocak -</i>	<i>01 Ocak -</i>	<i>01 Temmuz -</i>	<i>01 Temmuz -</i>
	<i>Referansları</i>	<i>30 Eylül 2019</i>	<i>30 Eylül 2018</i>	<i>30 Eylül 2019</i>	<i>30 Eylül 2018</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hastalat	16	2.867.814	5.337.345	539.772	1.948.738
Satışların Maliyeti	16	(3.072.198)	(1.547.524)	(2.649)	(1.032.910)
BRÜT KAR (ZARAR)		(204.384)	3.789.821	537.123	915.828
Genel Yönetim Giderleri	17	(969.199)	(779.983)	(309.264)	(288.310)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	24.805	8.203	1.499	2.676
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(3.245)	(17.630)	(411)	(6.649)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(1.152.023)	3.000.411	228.947	623.545
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	2.063.557	5.778.171	1.495.994	2.429.214
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	(625.211)	(128.569)	--	(11.559)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI		286.323	8.650.013	1.724.941	3.041.200
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		286.323	8.650.013	1.724.941	3.041.200
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri)	21	--	(695.871)	--	(145.429)
Ertelenmiş Vergi(Gideri)/Geliri	21	(268.092)	(1.207.979)	(315.460)	(525.681)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		18.231	6.746.163	1.409.481	2.370.090
DÖNEM KARI (ZARARI)		18.231	6.746.163	1.409.481	2.370.090
<i>Dönem Karı (Zararının) Dağılımı</i>					
<i>Ana Ortaklık Payları</i>	22	18.231	6.746.163	1.409.481	2.370.090
<i>Pay Başına Kazanç (Kayıp)</i>	22	0,004	3,373	0,271	1,185
DÖNEM KARI (ZARARI)		18.231	6.746.163	1.409.481	2.370.090
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)		(853)	1.450	(676)	522
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</i>	21	<i>(1.093)</i>	<i>1.813</i>	<i>(866)</i>	<i>623</i>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(1.093)	1.813	(866)	623
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>		<i>240</i>	<i>(363)</i>	<i>190</i>	<i>(101)</i>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		240	(363)	190	(101)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		17.378	6.747.613	1.408.805	2.370.612
<i>Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı</i>					
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>		--	--	--	--
<i>Ana Ortaklık Payları</i>	22	17.378	6.747.613	1.408.805	2.370.612

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ve 01 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar / Zararlar			
		Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Dönem Kar / (Zararı)	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	2.000.000	--	--	--	169.637	2.169.637
Transferler	--	--	8.611	161.026	(169.637)	--
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	1450	--	--	--	1.450
Dönem Kar/(Zararı)	--	--	--	--	6.746.163	6.746.163
30 Eylül 2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	2.000.000	1.450	8.611	161.026	6.746.163	8.917.250
01 Ocak 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	2.000.000	3.252	8.611	161.026	2.571.560	4.744.449
Transferler	--	--	127.877	2.443.683	(2.571.560)	--
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	--	(853)	--	--	18.231	17.378
Sermaye artırımı	3.193.256	--	--	(2.593.256)	--	600.000
30 Eylül 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	5.193.256	2.399	136.488	11.453	18.231	5.361.827

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(137.411)	1.718.233
Dönem Karı (Zararı)		18.231	6.746.163
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		18.231	6.746.163
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(923.089)	(4.794.401)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10-11	8.833	8.778
Değer Artışı veya Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(1.222.018)	(5.514.743)
<i>Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Artışı veya Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	6	(1.222.018)	(5.514.743)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	14	19.721	17.976
<i>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		19.721	17.976
<i>- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler</i>		--	--
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	21	267.852	676.111
Reeskont Gideri / Geliri Düzeltmeleri	7	2.523	17.477
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		821.560	341.803
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	846.214	(877.093)
<i>- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		823.193	(781.631)
<i>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		23.021	(95.462)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	1.349	770
<i>- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		--	--
<i>- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		1.349	770
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(6.736)	(21.000)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(11.064)	(690)
<i>- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		(9.106)	2.230
<i>- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		(1.958)	(2.920)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(238)	1.533
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(7.965)	10.181
<i>- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		--	--
<i>- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		(7.965)	10.181
<i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</i>		--	1.228.102
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>		--	1.228.102
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(83.298)	2.293.565
Vergi ödemeleri/iadeleri	21	(54.113)	(575.332)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		880.087	(3.672.070)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	880.087	(3.670.764)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	--	--
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		--	(1.306)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		--	--
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	15	600.000	--
<i>Sermaye Artırımı</i>		600.000	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.342.676	(1.953.837)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		280.075	2.038.437
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.622.751	84.600

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Metro Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Şirket), 10 Nisan 2017 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na “Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi” ve “Yatırım Danışmanlığı Faaliyet Yetki Belgesi” almak için başvuruda bulunmuş olup, 09.10.2017 tarih ve 2017/34 sayılı haftalık bültende açıklandığı üzere Şirket’e faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

Şirket, Denizbank A.Ş. ile 18.05.2017 tarihinde “Bireysel Portföy Saklama Sözleşmesi” ve 13.06.2017 tarihinde ise “Fon Hizmet Sözleşmesi” imzalamıştır.

Şirket’in yönetim merkezinin adresi Büyükdere Cd. No:171 Metrocity A Blok K:17 1. Levent / İstanbul olup şubesi bulunmamaktadır.

Şirket sermayesi 23.05.2019 tarihli 10 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile 2.593.256 TL’si iç kaynaklardan karşılanması suretiyle, 600.000 TL’si nakit olacak şekilde sermaye artırım kararı almıştır ve bu sermaye artırımını 01.08.2019 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket sermayesi 30.09.2019 tarihi itibarıyla 5.193.256 TL olup tamamı Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye aittir.

Ana Ortak olan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin hakim ortağı Fatma Öztürk Gümüşsu’dur. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in 5 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018:5).

1.a. Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 25 Ekim 2019 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Eylül 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 Eylül 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.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/öz kaynak 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.

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. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 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.

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9, Finansal Araçlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 16, “Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 23, Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler’;

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2015-2017 Yıllık İyileştirmeler;

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme Veya Yerine Getirme İle İlgili İyileştirmeler 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;

1 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 TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS 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

TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;

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.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;

1 Ocak 2021 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.

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

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, 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak- 30 Eylül 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak- 30 Eylül 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.d. Muhasebe Tahminleri

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası 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.

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.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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. Önemli Muhasebe Politikalarını 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 tahsil edilebilir hale geldiğinde 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 komisyonlar hizmet gerçekleştirdiği (tahakkuk ettiği) zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

"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, özkaynağa 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.

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

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

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 ettirmektedir.

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

	<u>Ekonomik Ömür</u>
Döşeme ve demirbaşlar	4-5 yıl
Haklar	3 yıl

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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 kuruluşlar. 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.

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.

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.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığı, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlendirilmesinden, kaldıraçlı alım satım işlemleri açık pozisyonların gerçeğe uygun değerlendirilmesinden ve muhtelif gider karşılıklarından ve gelir tahakkuklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda “Değer artış fonu” ve “Aktüeryal kayıp kazanç” hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, azami 6.379,86 TL olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak, 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.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Faiz oranı	18,77%	23,00%
Enflasyon oranı	15,72%	19,61%
Reel iskonto oranları	2,64%	2,83%

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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 oluştuğu dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

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.

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.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

4.1. Kilit Yönetici ve Personele Sağlanan Faydalar

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla kilit yönetici ve personele sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler (*)	147.591	138.739
Toplam	147.591	138.739

*30.09.2019 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere ödenen huzur hakkı tutarı 31.497 TL’dir (30.09.2018:32.051 TL).

4.2. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	<i>Ticari</i>	<i>Diğer</i>	<i>Ticari</i>	<i>Diğer</i>
Avrasya Gayrimenkul Y.O. A.Ş.	11.766	--	9.444	--
Atlas Menkul Kıymet ve Yatırım Ortaklığı A.Ş.	35.781	--	36.791	--
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.	43.602	--	40.926	--
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	8.267	--	786.470	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	12.758	--	54.078	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	3.293	--	27.606	--
Fatma Öztürk Gümüşsu	--	--	88	--
Reeskont	(1.621)	--	(16.743)	--
İlişkili Taraflardan Alacaklar Toplamı	113.846	--	938.660	--

4.3. İlişkili Taraflara Borçlar

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	19	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.330	4.330
Metro Turizm Seyahat Org. Ve Tic. A.Ş.	--	9.365
Reeskont	(61)	(240)
Toplam	4.288	13.455

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4.4. İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
	Portföy yönetim komisyonu	Portföy yönetim komisyonu
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	64.772	2.116.085
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic A.Ş.	--	552
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	82.149	556.720
Vanet Gıda San. İç ve Dış Tic. A.Ş.	24.675	91.277
Ayhan Kılıç	--	678
Hakan Demircioğlu	--	562
Yasemin Hakan	--	44
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	56.539	--
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	278.820	308.365
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.	338.161	173.020
Fatma Öztürk Gümüşsu	19	513
Toplam	845.135	3.247.816

4.5. İlişkili Taraflara Ödenen Giderler

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderler aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019				30 Eylül 2018			
	Kira	Danışmanlık	Komisyon	Diğer	Kira	Danışmanlık	Komisyon	Diğer
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	--	--	--	30.878	--	--	--	19.532
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	146.800	--	--	--	54.462	--	--	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	36.000	9.007	--	--	26.000	141.666	2.311
Metro Turizm Seyahat Org. ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	--	--	1.331
Toplam	146.800	36.000	9.007	30.878	54.462	26.000	141.666	23.174

(*)Kdv ve Bsmv dahil.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Bankalar		
Vadesiz Mevduat(**)	2.372	2.109
Vadeli Mevduat (*)	117.780	49.553
Vadeli Mevduatlara Faiz Tahakkukları	47	28
Borsa Para Piyasasından Alacaklar (*)	1.501.928	228.236
Borsa Para Piyasasından Alacaklar Faiz Tahakkukları	624	149
Toplam	1.622.751	280.075

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

*30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, borsa para piyasası ve vadeli mevduat alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Bağlanma Tarihi	Dönüştürme Tarihi	Faiz Oranı	Ana Para
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	30.09.2019	01.10.2019	15,16%	1.501.928
Denizbank A.Ş.	30.09.2019	01.10.2019	14,40%	117.780
Toplam				1.619.708

31 Aralık 2018	Bağlanma Tarihi	Dönüştürme Tarihi	Faiz Oranı	Ana Para
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.12.2018	3.01.2019	23,75%	228.236
Denizbank A.Ş.	31.12.2018	3.01.2019	21,30%	49.553
Toplam				277.789

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 23’de açıklanmıştır.

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler aşağıdaki gibidir. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Finansal yatırımları aşağıdaki şekildedir:

30 Eylül 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST’te işlem gören paylar	3.869.186	--	--

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet Değeri	Değer Artışı / Azalışı	Gerçeğe Uygun Değer
İlişkili taraflara ait BİST’de işlem gören paylar	2.183.104	1.686.082	3.869.186
Toplam	2.183.104	1.686.082	3.869.186

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST’te işlem gören paylar	3.527.255	--	--

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet Değeri	Değer Artışı / Azalışı	Gerçeğe Uygun Değer
İlişkili taraflara ait BİST’de işlem gören paylar	248.602	(161.147)	87.455
İlişkili olmayan taraflara ait BİST’de işlem gören paylar	2.814.519	625.211	3.439.800
Toplam	3.063.191	464.064	3.527.255

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, NET

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakları (net) aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4.2)	115.467	955.403
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	80.719	105.590
İlişkili taraf alacak reeskontu (-)	(1.621)	(16.743)
İlişkili olmayan taraf alacak reeskontu (-)	(1.133)	(1.850)
Toplam	193.432	1.042.400

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçları (net) aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara ticari borçlar (4.3)	4.349	13.695
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	12.090	14.299
İlişkili taraflara ticari borçlar reeskontu (4.3)	(61)	(240)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar reeskontu	(170)	(251)
Toplam	16.208	27.503

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, NET

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar ve diğer borçlar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Personelden alacaklar	1.726	3.075
Toplam	1.726	3.075

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	100	100
Toplam	100	100

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	31.826	39.791
Toplam	31.826	39.791

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER İLE CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri ile cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
MKK A.Ş KAP Hizmet Bedeli	1.241	--
SPK Yetki Harcı	19.413	--
TSBP Birliği yıllık gider payları	4.871	--
TSBP Birliği üyelik aidatı	2.950	--
Diğer	--	21.739
Toplam	28.475	21.739

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	99.622	676.208
Toplam	99.622	676.208

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR, NET

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2018 Açılış Bakiyesi	22.847	22.847
Giriş	1.306	1.306
Çıkışlar	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	24.153	24.153
Giriş	--	--
Çıkışlar	--	--
30.09.2019 Kapanış Bakiyesi	24.153	24.153
Birikmiş Amortismanlar		
01.01.2018 Açılış Bakiyesi	2.489	2.489
Giriş	5.867	5.867
Çıkışlar	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	8.356	8.356
Giriş	4.441	4.441
Çıkışlar	--	--
30.09.2019 Kapanış Bakiyesi	12.797	12.797
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	15.797	15.797
30 Eylül 2019 Net Defter Değeri	11.356	11.356

01.01.2019 -30.09.2019 dönemine ait maddi duran varlıklar amortisman gideri 4.441 TL’dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (30.09.2018:4.386 TL).

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, NET

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları hareketi aşağıdaki gibidir.

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Haklar</i>	<i>Toplam</i>
01.01.2018 Açılış Bakiyesi	17.569	17.569
Giriş	--	--
Çıkışlar	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	17.569	17.569
Giriş	--	--
Çıkışlar	--	--
30.09.2019 Kapanış Bakiyesi	17.569	17.569
Birikmiş Amortismanlar		
01.01.2018 Açılış Bakiyesi	3.241	3.241
Giriş	5.856	5.856
Çıkışlar	--	--
31.12.2018 Kapanış Bakiyesi	9.097	9.097
Giriş	4.392	4.392
Çıkışlar	--	--
30.09.2019 Kapanış Bakiyesi	13.489	13.489
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	8.472	8.472
30 Eylül 2019 Net Defter Değeri	4.080	4.080

01.01.2019 -30.09.2019 dönemine ait maddi olmayan duran varlıklar amortisman gideri 4.392 TL’dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (30.09.2018:4.392 TL).

12. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Faaliyet Kiralamaları

Kiracı Durumunda Şirket

Kiralama Sözleşmeleri

Şirket’in kiracı durumunda olduğu 1 adet ofis kira sözleşmesi bulunmaktadır. Kiralama sözleşmelerinin, kiralama dönemi 1 yıl olup, Şirket’ in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis binasıyla ilgilidir.

Şirketin 1 adet de araba kiralama sözleşmesi bulunmaktadır.

Tüm faaliyet kiralamaları Şirket’in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşımaktadır.

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.

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Araç kira ödemeleri	16.673	12.968
Bina kira ödemeleri	146.800	64.477
Toplam	163.473	77.445

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.871	12.109
Toplam	11.871	12.109

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

14.a. Kıdem Tazminatı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6.379,86 TL (30 Eylül 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2. e’de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2019 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 6.379,60 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (30 Eylül 2018: 5.434,42 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir;

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık %15,72 enflasyon oranı ve %18,77 faiz oranı varsayımına göre, %2,64 reel iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılıkları	40.148	20.177
Toplam	40.148	20.177

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
1 Ocak bakiyesi	20.177	5.932
Hizmet maliyeti	16.037	11.057
Faiz maliyeti	2.841	1.023
Dönem içi ödemeler	--	--
Aktüeryal fark	1.093	(1.813)
Dönem sonu bakiyesi	40.148	16.199

14.b. İzin Karşılıkları

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kullanılmamış izin karşılıkları	7.508	6.905
Toplam	7.508	6.905

İzin karşılıklarının 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 hesap dönemlerindeki değişimi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı açılış bakiyesi	6.905	--
Cari dönemde ayrılan karşılık	603	6.905
Dönem sonu itibarıyla ayrılan karşılık	7.508	6.905

Şirket, her raporlama dönemi sonunda kullanılmamış izin günleri için, çalışanların brüt ücretleri üzerinden izin karşılığı hesaplayarak finansal tablolara yansıtmaktadır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14.c. Dava Karşılıkları

Şirketin 30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla dava karşılığı bulunmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu’unca 16 Mayıs 2019 tarihinde 2019/25 sıra nolu SPK Haftalık Bülteninde, OZGYO pay piyasasında yapılan işlemlerin, VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği’nin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (b) bentlerine aykırı olduğu gerekçesiyle ile ilgili olarak yapılan inceleme sonucunda şirkete 774.736 TL idari para cezasının uygulanmasına karar verildiği belirtilmiştir. Bu karara ilişkin Şirket Ankara 5. İdare Mahkemesine 16.07.2019 tarihinde başvurarak 2019/1366 dosya numaralı cezaya itiraz davası açmıştır, davaya ilişkin Şirket yönetimi tarafından alınan hukukçu görüşünün davanın kazanılacağı yönünde olması ve TMS 37 Koşullu Varlıklar ve Yükümlülükler çerçevesinde nakit çıkış olasılığının düşük olması nedeniyle karşılık ayrılmamıştır.

15. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi her biri 1 Türk Lirası nominal değerinde 5.193.256 adet paya ayrılmıştır. Bu paylardan 1,298,314 adedi A grubu (A grubu payların herbiri genel kurulda 15 oy hakkına sahiptir ve yönetim kurulunun çoğunluğunu aday gösterme imtiyazına sahiptir.) olup imtiyaza sahiptir. Geriye kalan 3,894,942 adet pay ise B grubu olup herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Genel kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Hisse grubu	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
		Sahiplik Oranı (%)	Hisse tutarı TL	Sahiplik Oranı (%)	Hisse tutarı TL
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	25,00%	1.298.314	25,00%	500.000
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	75,00%	3.894.942	75,00%	1.500.000
Toplam		100%	5.193.256	100%	2.000.000

Şirket Yönetim Kurulu 23.05.2019 tarihli 10 numaralı Kurul kararı ile 2.593.256 TL’si iç kaynaklardan karşılanması ve 600.000 TL’si nakit ödemek suretiyle Şirket sermayesini 3.193.256 TL tutarında artırılarak 5.193.256 TL’ye çıkarılmasına karar vermiştir.

Sermaye artırımına ilişkin gerekli izinleri almak için Sermaye Piyasası kuruluna 23.05.2019 tarihinde başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu 18.06.2019 tarihli yazı ile şirketin sermaye artımına ilişkin talebinin olumlu karşılandığını bildirmiştir.

Şirket’in sermayesi 01.08.2019 tarihinde Şirket sermayesi 5.193.256 TL olarak tescil olunmuştur.

Nakit artırıma ilişkin 600.000 TL’lik tutar Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 13.05.2019 ve 30.05.2019 tarihlerinde 100.000 TL ve 500.000 TL tutarlar halinde şirketin banka hesabına gönderilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu (TTK)’na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

I. Tertip Yedek: Net karın % 5’i ödenmiş sermayenin % 20’sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5’i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın % 10’u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	136.488	8.611
Toplam	136.488	8.611

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	2.399	3.252
Toplam	2.399	3.252

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. Şirketin 01.01.2019 tarihi itibarıyla Geçmiş Yıllar Karlarının toplamı 2.732.586 TL'dir. Geçmiş Yıllar Karlarının 127.877 TL'si yasal yedeklere cari dönemde transfer edilmiştir. Geçmiş Yıllar Karlarının 2.593.256 TL'si içkaynaklardan sermaye artışında kullanılmıştır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yasal yedeklerinin tutarı 136.488 TL, Geçmiş Yıllar Karlarının tutarı ise 11.453 TL'dir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Kar dağıtımı, genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımı yapıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı,
- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi,
- Ödeme yöntemleri ve zamanı,
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı, (borsada işlem gören şirketler için)
- Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz.

Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez.

Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının 1/4'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkan tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu kamuya duyurulur.

Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

Şirket 01 Ocak – 30 Eylül 2019 dönemi içerisinde kar payı dağıtımı yapmamıştır. Geçmiş yıllar karlarına transferler aşağıdadır;

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı	161.026	--
2018 Dönem net karından yasal yedeklere transfer	(127.877)	(8.611)
Sermaye Artışında kullanılan Geçmiş Yıllar Karları	(2.593.256)	--
Net dönem kar/zararından geçmiş yıllar karlarına transfer	2.571.560	169.637
Toplam	11.453	161.026

16. HASILAT

Satış Gelirleri

Şirketin 01.01-30.09.2019, 01.01-30.09.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin satış gelirleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Hizmet Gelirleri (net)				
Portföy Yönetim Komisyonu	1.486.022	3.927.483	539.772	1.055.414
Hisse Senedi Satışları	1.381.792	1.409.862	--	893.324
Toplam	2.867.814	5.337.345	539.772	1.948.738

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Satışların Maliyeti

Şirketin 01.01-30.09.2019, 01.01-30.09.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin satış maliyetleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Satışların Maliyeti				
<i>Hisse Senedi Satışların Maliyeti</i>	3.063.190	1.539.640	--	1.031.183
<i>BPP Komisyon Giderleri</i>	8.081	6.357	2.649	1.124
<i>Hisse İşlem Komisyon Gideri</i>	927	1.527	--	603
Toplam	3.072.198	1.547.524	2.649	1.032.910

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirketin 01.01-30.09.2019, 01.01-30.09.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Personel giderleri	388.123	365.182	133.682	131.897
Huzur hakkı gideri	31.497	32.051	10.130	10.684
Danışmanlık ve denetim giderleri	58.501	47.944	16.168	26.034
Kıdem tazminatı giderleri	18.878	12.080	7.123	6.853
İzin karşılığı giderleri	603	6.259	(6.320)	(3.639)
Bakım onarım giderleri	--	390	--	50
Bilgi işlem giderleri	111.814	83.740	37.306	28.094
Kira giderleri	163.473	77.445	51.113	39.714
Vergi, resim ve harç giderleri	71.689	71.975	23.139	21.099
Ofis giderleri	28.146	11.352	8.734	4.930
Amortisman giderleri	8.833	8.778	2.944	2.944
Üyelik giderleri	32.443	14.863	9.909	3.034
Diğer giderler	55.199	47.924	15.336	16.616
Toplam	969.199	779.983	309.264	288.310

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirketin 01.01-30.09.2019, 01.01-30.09.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Diğer gelirler	--	981	--	--
5510 sayılı kanundan doğan indirim	5.981	6.213	1.582	2.371
6661 sayılı kanundan doğan indirim	--	856	--	300
Reeskont faiz geliri	18.824	153	(83)	5
Toplam	24.805	8.203	1.499	2.676

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Dava karşılığı gideri (*)	--	17.630	--	6.649
Reeskont faiz giderleri	3.245	--	411	--
Toplam	3.245	17.630	411	6.649

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Şirketin 01.01-30.09.2019, 01.01-30.09.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Mevduat faiz gelirleri	52.482	45.641	13.005	10.281
BPP faiz gelirleri	163.846	89.218	47.947	22.433
Gerçeğe uygun değer artışları (Not 6)	1.847.229	5.643.312	1.435.042	2.396.500
Toplam	2.063.557	5.778.171	1.495.994	2.429.214

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Gerçeğe uygun değer azalışları	(625.211)	128.569	--	11.559
Diğer	--	--	--	--
Toplam	(625.211)	128.569	--	11.559

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri ve giderleri

Finansman gelir ve giderleri bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla %22’dir (2017: %20). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10’uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı, 31 Aralık 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. 30 Eylül 2019 ve tarihinde sona eren hesap dönemine ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kurumlar Vergisi

Şirketin 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren hesap kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem karı vergi yükümlülüğü	--	630.699
Eksi:Peşin ödenen vergiler	(99.622)	(676.208)
Toplam	(99.622)	(45.509)

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Cari kurumlar vergisi	--	(695.871)	--	(145.429)
Ertelenen vergi yükümlülükleri net	(268.092)	(1.207.979)	(315.460)	(525.681)
Toplam	(268.092)	(1.903.850)	(315.460)	(671.110)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacağı tahmin edilen kısmı için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelemiş Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	40.148	8.833	20.177	4.439
Reeskont giderleri	2.754	607	18.593	4.090
Kullanılmamış izin karşılığı	7.508	1.652	6.905	1.519
Toplam Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Varlıkları	50.410	11.092	45.675	10.048
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Hisse Senedi Gerçeğe Uygun Değer Artışı	(1.686.082)	(370.938)	(464.064)	(102.094)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman düzeltmeleri	(6.556)	(1.443)	(6.065)	(1.334)
Reeskont Gelirleri	(231)	(51)	(492)	(108)
Toplam Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(1.692.869)	(372.432)	(470.621)	(103.536)
Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, net	(1.642.459)	(361.340)	(424.946)	(93.488)

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri Hareketleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2019	31.12.2018
Dönem başı açılış bakiyesi (net)	(93.488)	722
Özkaynağa yansıyan: Aktüeryal fark vergi etkisi	240	(917)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(268.092)	(93.293)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) net	(361.340)	(93.488)

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç / zarar kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018
Dönem Net Karı / Zararı	18.231	6.746.163	1.409.480	2.370.090
Pay Adeti	5.193.256	2.000.000	5.193.256	2.000.000
Pay Başına Kazanç / Zarar	0,004	3,373	0,271	1,185

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<i>Finansal Varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.622.751	280.075
Ticari alacaklar	193.432	1.042.400
Finansal yatırımlar	3.869.186	3.527.255
Toplam	5.685.369	4.849.730
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	--	--
Ticari borçlar	16.208	27.503
Toplam	16.208	27.503

Finansal Varlıklar

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.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri bulunurken, kullanılan veriler sebebiyle sınıflandırıldığı seviyeler 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Finansal yatırımları aşağıdaki şekildedir:

Şirket belirlenen seviyeleri arasında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

30 Eylül 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST’te işlem gören hisse senetleri	3.869.186	--	--
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST’te işlem gören paylar	3.527.255	--	--

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur.

Şirket, ticari ve diğer alacakları portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur.

Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi Borsa İstanbul’da işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzeri	
30.09.2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Borsa Para Piyasası	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	113.846	79.586	--	1.826	3.869.186	1.502.552	120.199
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	113.846	79.586	--	1.826	3.869.186	1.502.552	120.199
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzeri	
31.12.2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Borsa Para Piyasası	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	938.660	103.740	--	3.175	3.527.255	228.385	51.690
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	938.660	103.740	--	3.175	3.527.255	228.385	51.690
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	--	--	--	--	--	--	--

(1)Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2)Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, şirketin halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır
(3)Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
(4)Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

Piyasa Risk Yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir.

Menkul Kıymet Piyasası Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 386.919 TL artış /azalış oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in değişken faizli finansal borcu bulunmamaktadır.

Kur Riski

Bulunmamaktadır.

Fiyat Riski

Bulunmamaktadır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye 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.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borç	479.993	840.720
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(1.622.751)	(280.075)
Net Borç	(1.142.758)	560.645
Toplam Özsermaye	5.361.827	4.744.449
Toplam Sermaye (net)	4.219.069	5.305.094
Toplam Net Borç/Toplam Sermaye	(0,271)	0,106

Likidite Risk Yönetimi

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadelere	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar				
İlişkili Taraf	4.288	4.349	4.349	--
Diğer Taraf	11.920	12.090	12.090	--
Diğer Borçlar	31.826	31.826	31.826	--

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<i>Sözleşme uyarınca vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II)</i>	<i>3 Aydan Kısa (I)</i>	<i>3 - 12 Ay arası (II)</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili Taraf</i>	13.455	13.695	13.695	--
<i>Diğer Taraf</i>	14.048	14.299	14.299	--
Diğer Borçlar	39.791	39.791	39.791	--

Şirket’in 30.09.2019 tarihi itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31.12.2018: bulunmamaktadır).

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

	Gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyet bedelinde muhasabeleştirilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden finansal yükümlülükler	Defter değeri
30.09.2019				
<u>Finansal Varlıklar (+)</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	--	1.622.751	--	1.622.751
Finansal yatırımlar	3.869.186	--	--	3.869.186
Ticari Alacaklar	--	193.432	--	193.432
<u>Finansal Yükümlülükler (-)</u>				
Finansal borçlanmalar	--	--	--	--
Ticari Borçlar	--	--	16.208	16.208

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket’in finansal araçların makul değerleri Türkiye’deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. 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 değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

25. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na “Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi” ve “Yatırım Danışmanlığı Faaliyet Yetki Belgesi” almak için başvurda bulunmuş olup, 09.10.2017 tarih ve 2017/34 sayılı haftalık bültende açıklandığı üzere Şirket’e faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

26. FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.