

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA
EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Metro Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Denetimi

Görüş

Metro Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, sınırlı olumlu (şartlı) sonucun dayanağı kısmında belirtilen hususların etkisi hariç olmak üzere, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Sermaye Piyasası Kurulu 16 Mayıs 2019 tarihinde 2019/25 sıra nolu SPK Haftalık Bülteninde, Şirket tarafından 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 Şirket'e 774.736 TL idari para cezasının uygulanmasına karar verildiğini açıklamıştır. Şirket söz konusu cezaya ilişkin olarak Ankara 5. İdare Mahkemesine 16.07.2019 tarihinde başvurarak 2019/1366 dosya numarası ile itiraz davası açmıştır. Ankara 5. İdare Mahkemesi 2019/1366 Esas Nolu davaya ilişkin 30.01.2020 Tarih 2020/132 Sayılı Kararı ile Şirket aleyhine davanın reddine karar vermiştir. Şirket yönetimi davaya ilişkin olarak istinaf yoluna başvurmak suretiyle hukuki süreci devam ettirmeyi planlamaktadır. Hukuki süreç devam etmekte olduğu için davaya ilişkin olarak Şirket finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Şirket tarafından TMS 37 Koşullu Varlıklar/ Yükümlülükler Standardı uyarınca söz konusu davaya karşılık ayrılmamasının Şirket cari dönem karı, öz kaynakları ve yükümlülükleri üzerinde 774.736 TL tutarında etkisi bulunmaktadır.

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

Kilit Denetim Konuları

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

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:

Finansal Varlıklar ve Değerlemesi

Şirket, portföy yönetimi statüsünde faaliyet göstermekte olup bu faaliyeti gereği aktifinin büyük bir kısmını (%92,71'i) Nakit ve Nakit Benzerleri ile Finansal Yatırımlar kalemlerinden oluşturmaktadır.

31.12.2019 tarihli finansal tablolara ilişkin "2.e Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti", "5. Nakit ve Nakit Benzerleri", "6.Finansal Yatırımlar" dipnotlarında Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlara ilişkin açıklamalar bulunmakta olup gruplar itibariyle söz konusu hesap kalemlerini oluşturan varlıkların tutarları ve finansal durum tablosunun aktif toplamına oranı aşağıda sunulmuştur.

Kilit Denetim Konusu	Değerleme	31.12.2019 Tutarı (TL)	Aktif Toplamına Oranı
BPP	İtfa Edilmiş Maliyet	1.256.777	28,37%
Vadeli Mevduat	İtfa Edilmiş Maliyet	32.487	0,73%
Vadesiz Mevduat	İtfa Edilmiş Maliyet	1.871	0,04%
Borsa İstanbul'da İşlem Gören Şirket Hisseleri	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	2.816.031	63,57%
	Toplam	4.107.166	92,71%
	Aktif Toplamı	4.429.903	

Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu bulunan kar ve/veya zarar Şirketin finansal tablolarına yansımakta, dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve öz kaynakları önemli ölçüde etkilemektedir. Söz konusu varlıkların aktif toplamı içinde önemli yer tutması ve değerlemesinin kar ve/veya zarar üzerindeki önemli etkisinden dolayı söz konusu varlıklara ilişkin önemli yanlışlık riski yüksek olup bu varlıkların var olup olmadıkları, finansal tablolarda tam olarak yer alıp almadıkları ve değerlemelerinin doğru yapılıp yapılmadığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur.

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

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak-31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

İstanbul, 20.04.2020

Ceyhun GÖNEN
Sorumlu Denetçi

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	6-40

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.291.135	280.075
Finansal Yatırımlar	6	2.816.031	3.527.255
Ticari Alacaklar	7	186.801	1.042.400
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.2	101.890	938.660
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		84.911	103.740
Diğer Alacaklar	8	1.516	3.075
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		1.516	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		--	3.075
Peşin Ödenmiş Giderler	9	--	--
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		--	--
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	9	109.913	697.947
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		4.405.396	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	9.875	15.797
-Tesis Makine ve Cihazlar		--	--
- Taşıtlar		--	--
- Mobilya ve Demirbaşlar		9.875	15.797
- Özel Maliyetler		--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.616	8.472
- Haklar		2.616	8.472
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	11.916	10.048
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		24.507	34.417
TOPLAM VARLIKLAR		4.429.903	5.585.169

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

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

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Yeniden Sınıflanmış Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Dipnot</i>	<i>31 Aralık 2019</i>	<i>31 Aralık 2018</i>
	<i>Referansları</i>		
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar		67.772	27.503
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4.3	60.470	13.455
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		7.302	14.048
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	4.568	12.109
Diğer Borçlar	8	49.362	39.791
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		49.362	39.791
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	--	630.699
Kısa Vadeli Karşılıklar	14.b	11.376	6.905
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		11.376	6.905
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		133.078	717.007
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.a	40.932	20.177
- Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar		40.932	20.177
Ertlenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	24.290	103.536
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		65.222	123.713
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		198.300	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	4.668	3.252
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		4.668	3.252
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	15	11.453	161.026
Net Dönem Karı / Zararı		(1.114.262)	2.571.560
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		4.231.603	4.744.449
TOPLAM KAYNAKLAR		4.429.903	5.585.169

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2018</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	8.695.248	7.501.049
Satışların Maliyeti	16	(8.452.784)	(3.696.286)
BRÜT KAR (ZARAR)		242.464	3.804.763
Genel Yönetim Giderleri	17	(1.376.901)	(1.117.573)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	27.812	11.031
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(2.343)	(18.593)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(1.108.968)	2.679.628
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	538.404	777.071
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	(625.211)	(161.147)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI		(1.195.775)	3.295.552
Finansman Gelirleri	20	--	--
Finansman Giderleri	20	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(1.195.775)	3.295.552
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi (Gideri)	21	--	(630.699)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	81.513	(93.293)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.114.262)	2.571.560
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.114.262)	2.571.560
<i>Dönem Karı (Zararının) Dağılımı</i>			
Ana Ortaklık Payları	22	(1.114.262)	2.571.560
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	22	(0,334)	1,2858
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)		1.416	3.252
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	21	1.815	4.169
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		1.815	4.169
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(399)	(917)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(399)	(917)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(1.112.846)	2.574.812
<i>Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı</i>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları	22	(1.112.846)	2.574.812

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2019 ve 01 OCAK - 31 ARALIK 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	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar / Zararlar		Toplam Özsermaye
		Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları		Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Dönem Kar / (Zararı)	
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	--	3.252	--	--	--	3.252
Dönem Kar/(Zararı)	--	--	--	--	2.571.560	2.571.560
31 Aralık 2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	2.000.000	3.252	8.611	161.026	2.571.560	4.744.449
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	--	1.416	--	--	(1.114.262)	(1.112.846)
Sermaye artırımını	3.193.256	--	--	(2.593.256)	--	600.000
31 Aralık 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	5.193.256	4.668	136.488	11.453	(1.114.262)	4.231.603

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden Sınıflanmış Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		59.703	1.306.135
Dönem Karı (Zararı)		(1.114.262)	2.571.560
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(1.114.262)	2.571.560
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		300.252	315.071
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10-11	11.778	11.723
Değer Artışı veya Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		359.867	(464.064)
<i>Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Artışı veya Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	6	359.867	(464.064)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	14	26.642	24.402
<i>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		26.642	24.402
<i>- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler</i>		--	--
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	21	(81.114)	724.909
Faiz Gelir/Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(16.921)	18.101
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Geliri		(19.264)	(492)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Gideri		2.343	18.593
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		916.378	(861.778)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	872.340	(893.072)
<i>-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		852.503	(795.281)
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		19.837	(97.791)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	1.559	(1.171)
<i>-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		(1.516)	--
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		3.075	(1.171)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	--	--
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	40.449	18.209
<i>-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		47.374	11.595
<i>-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		(6.925)	6.614
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(7.541)	1.860
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	9.571	12.396
<i>-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		--	--
<i>-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		9.571	12.396
<i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</i>		--	--
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>		--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		102.368	2.024.853
Vergi ödemeleri/iadeleri	21	(42.665)	(718.718)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		351.357	(3.064.497)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	351.357	(3.063.191)
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>		<i>600.000</i>	<i>--</i>
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.011.060	(1.758.362)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		280.075	2.038.437
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.291.135	280.075

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

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 31.12.2019 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. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 5 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018:5).

1.a Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 20 Nisan 2020 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 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. Ayrıca KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde 30 sayılı kararla yayınlanan ve akabinde TFRS-15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ile TFRS-16 Kiralamalar standartlarındaki değişiklikler ile birlikte 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel "2019 TFRS" adıyla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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.

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

31 Aralık 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 16 – Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilanço'ya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Şirket'in, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16'ya geçiş:

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Şirket'in, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri" nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediklerini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Şirket'in, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Şirket'in, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlanmıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektedirler.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Şirket'in, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

a) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde bir etki beklememektedir.

b) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle;

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleneme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

Yeniden Sınıflama

Şirket'in 31 Aralık 2018 Tarihli finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler kaleminde yer alan 21.739 TL tutarındaki mevduat stopaj kesintisi cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar kalemine sınıflanmıştır.

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
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN 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 gerçekleştiği (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 muhasebeleştirilmektedir. 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.

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

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, 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.

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

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 amortismanına 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 Ömür Süreleri	
Döşeme ve demirbaşlar	4-5 yıl
Haklar	3 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.

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, oluştuğu 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.

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 değerlendirilme farklarından, kaldırılabilir 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 "Aktüeryal kayıp kazanç" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

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

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 çalışan her yıl için, 31 Aralık 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:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz oranı	16%	24,00%
Enflasyon oranı	11,84%	20,30%
Reel iskonto oranları	3,72%	3,08%

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.

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

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.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

4.1. Kilit Yönetici ve Personele Sağlanan Faydalar

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kilit yönetici ve personele sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	208.193	188.397
Toplam	208.193	188.397

*31.12.2019 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere ödenen huzur hakkı tutarı 38.619 TL'dir (31.12.2018:42.735 TL).

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

4.2. İlişkili Taraflardan Alacaklar

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

	31.12.2019		31.12.2018	
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	<i>Ticari</i>	<i>Diğer</i>	<i>Ticari</i>	<i>Diğer</i>
Avrasya Gayrimenkul Y.O. A.Ş.	5.611	--	9.444	--
Atlas Menkul Kıymet ve Yatırım Ortaklığı A.Ş.	41.797	--	36.791	--
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.	50.031	--	40.926	--
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	705	--	786.470	--
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	2.502	--	54.078	--
Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	2.254	--	27.606	--
Fatma Öztürk Gümüşsu	--	--	88	--
Can Dışli	--	1.516	--	--
Reeskont	(1.010)	--	(16.743)	--
İlişkili Taraflardan Alacaklar Toplamı	101.890	1.516	938.660	--

4.3. İlişkili Taraflara Borçlar

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmetleri Tic. A.Ş.	21	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	61.048	4.330
Metro Turizm Seyahat Org. Ve Tic. A.Ş.	--	9.365
Reeskont	(599)	(240)
Toplam	60.470	13.455

4.4. İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Portföy yönetim komisyonu	Portföy yönetim komisyonu
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	78.896	2.158.362
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San. Tic A.Ş.	--	552
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	109.317	769.614
Vanet Gıda San. İç ve Dış Tic. A.Ş.	35.652	120.855
Ayhan Kılıç	--	678
Hakan Demircioğlu	--	562
Yasemin Hakan	--	44
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	94.143	25.743
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	361.426	412.038
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.	538.752	287.046
Fatma Öztürk Gümüşsu	19	513
Toplam	1.218.205	3.776.007

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

4.5. İlişkili Taraflara Ödenen Giderler

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Kira	Danışmanlık	Komisyon	Diğer	Kira	Danışmanlık	Komisyon	Diğer
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizm. Tic. A.Ş.	--	--	--	36.709	--	--	--	19.532
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	158.906	--	--	54.462	--	--	--	--
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	100.535	15.998	--	--	26.000	141.666	2.311
Metro Turizm Seyahat Org. ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	--	--	1.331
Toplam	158.906	100.535	15.998	36.709	54.462	26.000	141.666	23.174

(*)Kdv ve Bsmv dahil.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar		
Vadesiz Mevduat (**)	1.871	2.109
Vadeli Mevduat (*)	32.478	49.553
Vadeli Mevduatlara Faiz Tahakkukları	9	28
Borsa Para Piyasasından Alacaklar (*)	1.256.405	228.236
Borsa Para Piyasasından Alacaklar Faiz Tahakkukları (*)	372	149
Toplam	1.291.135	280.075

(*) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, borsa para piyasası alacaklarının ve vadeli mevduatların vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31.12.2019	Bağlanma Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Anapara Tutarı
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.12.2019	2.01.2020	10,79%	1.256.405
Denizbank A.Ş.	31.12.2019	2.01.2020	10,15%	32.478
Toplam				1.288.883

31 Aralık 2018	Bağlanma Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Ana Para Tutarı
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.

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST'te işlem gören hisse senetleri	2.816.031		

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	2.711.834	104.197	2.816.031
İlişkili olmayan taraflara ait BİST'de işlem gören paylar	--	--	--
Toplam	2.711.834	104.197	2.816.031

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST'te işlem gören hisse senetleri	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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, NET

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4.2)	102.900	955.403
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	85.753	105.590
İlişkili taraf alacak reeskontu (-)	(1.010)	(16.743)
İlişkili olmayan taraf alacak reeskontu (-)	(842)	(1.850)
Şüpheli ticari alacak	--	--
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	--	--
Toplam	186.801	1.042.400

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara ticari borçlar (4.3)	61.069	13.695
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7.374	14.299
İlişkili taraflara ticari borçlar reeskontu	(599)	(240)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar reeskontu	(72)	(251)
Toplam	67.772	27.503

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, NET

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan alacaklar	1.516	--
Personelden alacaklar	--	3.075
Toplam	1516	3.075

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	49.362	39.791
Toplam	49.362	39.791

9. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	109.913	697.947
Toplam	109.913	697.947

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR, NET

Şirketin 31 Aralık 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	--	--
31.12.2019 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	5.922	5.922
Çıkışlar	--	--
31.12.2019 Kapanış Bakiyesi	14.278	14.278
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	15.797	15.797
31 Aralık 2019 Net Defter Değeri	9.875	9.875

01.01.2019 -31.12.2019 dönemine ait maddi duran varlıklar amortisman gideri 5.992 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (31.12.2018:5.867 TL).

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, NET

Şirketin 31 Aralık 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	--	--
31.12.2019 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	5.856	5.856
Çıkışlar	--	--
31.12.2019 Kapanış Bakiyesi	14.953	14.953
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	8.472	8.472
31 Aralık 2019 Net Defter Değeri	2.616	2.616

01.01.2019 -31.12.2019 dönemine ait maddi olmayan duran varlıklar amortisman gideri 5.856 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir (31.12.2018: 5.856 TL).

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

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.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Araç kira ödemeleri	22.231	18.526
Bina kira ödemeleri	187.510	115.099
Toplam	209.741	133.625

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.568	12.109
Toplam	4.568	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'ıncı 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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN 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. 31 Aralık 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 (31 Aralık 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 %11,84 enflasyon oranı ve %16 faiz oranı varsayımına göre, %3,72 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, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılıkları	40.932	20.177
Toplam	40.932	20.177

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak bakiyesi	20.177	5.932
Hizmet maliyeti	19.342	16.990
Faiz maliyeti	3.228	1.424
Dönem içi ödemeler	--	--
Aktüeryal fark	(1.815)	(4.169)
Dönem sonu bakiyesi	40.932	20.177

14.b. İzin Karşılıkları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kullanılmamış izin karşılıkları	11.376	6.905
Toplam	11.376	6.905

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı açılış bakiyesi	6.905	--
Cari dönemde ayrılan karşılık	4.471	6.905
Dönem sonu itibari ile ayrılan karşılık	11.376	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
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14.c. Dava Karşılıkları

Şirketin 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla dava karşılığı bulunmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nu 16 Mayıs 2019 tarihinde 2019/25 sıra nolu SPK Haftalık Bülteninde, Şirket tarafından 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 Şirket'e 774.736 TL idari para cezasının uygulanmasına karar verdiğini açıklamıştır. Bu karara ilişkin Şirket Ankara 5. İdare Mahkemesine 16.07.2019 tarihinde başvurarak 2019/1366 dosya numarası ile itiraz davası açmıştır. Ankara 5. İdare Mahkemesi 2019/1366 Esas Nolu davaya ilişkin olarak 30.01.2020 Tarih 2020/132 Sayılı Kararı ile Şirket aleyhine davanın reddine karar vermiştir. Şirket yönetimi davaya ilişkin olarak istinaf yoluna başvurmak suretiyle hukuki süreci devam ettirmeyi planlamaktadır. Hukuki süreç devam etmekte olduğundan davaya ilişkin olarak Şirket finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

15. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi her biri 1 Türk Lirası nominal değerde 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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Hisse grubu	31 Aralık 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 ödenmek 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.

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

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.

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.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	4.668	3.252
Toplam	4.668	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. 31 Aralık 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.

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

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 dağıtılabilir 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.

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 ¼'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 – 31 Aralık 2019 dönemi içerisinde kar payı dağıtımını yapmamıştır. Geçmiş yıllar karlarına transferler aşağıdadır;

	31 Aralık 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

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

16. HASILAT

Satış Gelirleri

Şirketin 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin satış gelirleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Hizmet Gelirleri (net)		
<i>Portföy Yönetim Komisyonu</i>	2.061.390	4.771.345
<i>Hisse Senedi Satışları</i>	6.633.858	2.729.704
Toplam	8.695.248	7.501.049

Satışların Maliyeti

Şirketin 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin satış maliyetleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Satışların Maliyeti		
<i>Hisse Senedi Satışların Maliyeti</i>	8.436.786	3.687.215
<i>BPP Komisyon Giderleri</i>	12.170	2.270
<i>Hisse İşlem Komisyon Gideri</i>	3.828	6.801
Toplam	8.452.784	3.696.286

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirketin 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Personel giderleri	546.119	503.361
Huzur hakkı gideri	38.619	42.735
Danışmanlık ve denetim giderleri	75.784	71.029
Kıdem tazminatı giderleri	22.570	18.414
İzin karşılığı giderleri	4.471	6.905
Bakım onarım giderleri	--	690
Bilgi işlem giderleri	211.611	120.588
Kira giderleri	209.741	133.625
Vergi, resim ve harç giderleri	94.752	84.247
Ofis giderleri	40.845	19.270
Amortisman giderleri	11.778	11.723
Üyelik giderleri	48.974	25.456
Diğer giderler	71.637	79.530
Toplam	1.376.901	1.117.573

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirketin 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Diğer gelirler	--	980
5510 sayılı kanundan doğan indirim	8.548	8.630
6661 sayılı kanundan doğan indirim	--	929
Reeskont faiz geliri	19.264	492
Toplam	27.812	11.031

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Dava karşılığı gideri (*)	--	--
Reeskont faiz giderleri	2.343	18.593
Toplam	2.343	18.593

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Şirketin 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Mevduat faiz gelirleri	55.781	51.967
BPP faiz gelirleri	217.279	94.943
Gerçeğe uygun değer artışları (Not 6)	265.344	625.211
Temettü gelirleri	--	4.950
Toplam	538.404	777.071

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Gerçeğe uygun değer azalışları	(625.211)	(161.147)
Diğer	--	--
Toplam	(625.211)	(161.147)

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri ve giderleri

Finansman gelir ve giderleri bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

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

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 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.

31 Aralık 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.

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.

31 Aralık 2019 ve tarihinde sona eren hesap dönemine ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

Kurumlar Vergisi

Şirketin 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem karı vergi yükümlülüğü	--	630.699
Eksi:Peşin ödenen vergiler	(109.913)	(676.208)
Toplam	(109.913)	(45.509)
	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Cari kurumlar vergisi	--	(630.699)
Ertelenen vergi yükümlülükleri net	81.513	(93.293)
Toplam	81.513	(723.992)

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.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	40.932	9.005	20.177	4.439
Reeskont giderleri	1.852	408	18.593	4.090
Kullanılmamış izin karşılığı	11.376	2.503	6.905	1.519
Toplam Geçici Farklar /				
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	54.160	11.916	45.675	10.048
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Hisse Senedi Gerçeğe Uygun Değer Artışı	(104.197)	(22.923)	(464.064)	(102.094)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman düzeltmeleri	(5.546)	(1.219)	(6.065)	(1.334)
Reeskont Gelirleri	(671)	(148)	(492)	(108)
Toplam Geçici Farklar /				
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(110.414)	(24.290)	(470.621)	(103.536)
Geçici Farklar / Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, net	(56.254)	(12.374)	(424.946)	(93.488)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri Hareketleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Dönem başı açılış bakiyesi (net)	(93.488)	722
Özkaynağa yansıyan: Aktüeryal fark vergi etkisi	(399)	(917)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	81.513	(93.293)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) net	(12.374)	(93.488)

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

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- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Dönem Net Karı / Zararı	(1.114.262)	2.571.560
Ağırlıklı Ortalama Pay Adeti	3.333.448	2.000.000
Pay Başına Kazanç / Zarar	(0,334)	1,2858

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Finansal Varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.291.135	280.075
Ticari alacaklar	186.801	1.042.400
Finansal yatırımlar	2.816.031	3.527.255
Toplam	4.293.967	4.849.730
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	--	--
Ticari borçlar	67.772	27.503
Toplam	67.772	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.

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

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

Şirket belirlenen seviyeleri arasında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST'te işlem gören hisse senetleri	2.816.031	--	--
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
BİST'te işlem gören hisse senetleri	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 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzeri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Borsa Para Piyasası	Mevduat
31.12.2019							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	101.890	84.911	--	1.616	2.816.031	1.256.777	34.358
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	101.890	84.911	--	1.616	2.816.031	1.256.777	34.358
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
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal	Nakit ve nakit benzeri	
31.12.2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	yatırımlar	Borsa Para Piyasası	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan 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 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	--	--	--	--	--	--	--

- (1)Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde 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 yaşlandırması, 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 yaşlandırmasının yanısıra 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. 31 Aralık 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 281.603 TL artış /azalış oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in değişken faizli finansal borcu bulunmamaktadır.

Kur Riski

Bulunmamaktadır.

METRO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN 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.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borç	198.300	840.720
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(1.291.135)	(280.075)
Net Borç	(1.092.835)	560.645
Toplam Özsermaye	4.231.603	4.744.449
Toplam Sermaye	3.138.768	5.305.094
Toplam Net Borç/Toplam Sermaye	(0,348)	0,106

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

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.

31 Aralık 2019 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+III)</i>	<i>3 Aydan Kısa (I)</i>	<i>3 - 12 Ay arası (II)</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili Taraf</i>	60.470	61.069	61.069	--
<i>Diğer Taraf</i>	7.302	7.374	7.374	--
Diğer Borçlar	49.362	49.362	49.362	--

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 31.12.2019 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.

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

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

	Gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş masiyet bedelinden muhasabeleştirilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden finansal yükümlülükler	Defteri değeri
31 Aralık 2019				
<u>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	--	1.291.135	--	1.291.135
Finansal yatırımlar	2.816.031	--	--	2.816.031
Ticari alacaklar	--	186.801	--	186.801
<u>Finansal Yükümlülükler (-)</u>				
Ticari borçlar	--	--	67.772	67.772

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.

24. 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.

25. FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu 16 Mayıs 2019 tarihinde 2019/25 sıra nolu SPK Haftalık Bülteninde, Şirket tarafından 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 Şirket’e 774.736 TL idari para cezasının uygulanmasına karar verildiğini açıklamıştır. Şirket söz konusu cezaya ilişkin olarak Ankara 5. İdare Mahkemesine 16.07.2019 tarihinde başvurarak 2019/1366 dosya numarası ile itiraz davası açmıştır. Ankara 5. İdare Mahkemesi 2019/1366 Esas Nolu davaya ilişkin 30.01.2020 Tarih 2020/132 Sayılı Kararı ile Şirket aleyhine davanın reddine karar vermiştir.