

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
30 Ekim 2019

Bu rapor 35 sayfa finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin
açıklayıcı dipnotları içermektedir.

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6
A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR	6
B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	10
C. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI	17
D. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ	17
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
5. FİNANSAL YATIRIMLAR	18
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	19
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	19
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
10. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE BORÇLAR	21
11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	21
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	22
13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	23
14. HASILAT	24
15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER	25
17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERLERİ	25
18. GELİR VERGİLERİ	26
19. PAY BAŞINA KAZANÇ	28
20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29
21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30
22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	32
23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	34
24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	34

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Not	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		4.977.153	3.384.101
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.691.564	3.210.487
Finansal Yatırımlar	5	98.998	97.887
Ticari Alacaklar	6	83.642	64.390
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	20	70.676	51.498
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	12.966	12.892
Diğer Alacaklar	7	43.371	1.515
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		43.371	1.515
Peşin Ödenmiş Giderler	12	59.578	9.822
Duran Varlıklar		7.773	55.916
Diğer Alacaklar	7	80	80
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		80	80
Maddi Duran Varlıklar	8	1.302	1.302
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	6.391	54.534
TOPLAM VARLIKLAR		4.984.926	3.440.017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		376.219	218.582
Ticari Borçlar	6	71.208	53.054
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	20	--	18.463
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	71.208	34.591
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	7	195.414	40.458
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	20	189.430	36.271
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	5.984	4.187
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	51.197	60.878
Karşılıklar	11	58.400	64.192
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		58.400	64.192
Uzun Vadeli Yükümlülükler		136.101	104.179
Karşılıklar	11	136.101	104.179
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		136.101	104.179
Özkaynaklar		4.472.606	3.117.256
Ödenmiş Sermave	13	9.000.000	7.000.000
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler	13	(168.222)	(168.222)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları</i>		(168.222)	(168.222)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	15.089	15.089
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(3.729.611)	(2.483.572)
Net Dönem Karı/Zararı		(644.650)	(1.246.039)
TOPLAM KAYNAKLAR		4.984.926	3.440.017

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
	<i>Not</i>				
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	14	580.249	233.298	681.856	189.088
BRÜT KÂR		580.249	233.298	681.856	189.088
Pazarlama Giderleri (-)	15	(2.536)	--	(16.727)	(473)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(1.872.871)	(611.021)	(2.015.970)	(670.726)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	7.125	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(1.280)	(1.802)	(13.120)	(752)
ESAS FAALİYET ZARARI		(1.289.313)	(379.525)	(1.363.961)	(482.863)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(1.289.313)	(379.525)	(1.363.961)	(482.863)
Finansman gelirleri	17	660.995	207.460	403.006	161.459
Finansman giderleri(-)	17	(16.332)	(6.527)	(13.244)	(5.636)
VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(644.650)	(178.592)	(974.199)	(327.040)
VERGİ GELİRİ / (GİDERİ)		--	--	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(644.650)	(178.592)	(974.199)	(327.040)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
<i>Not</i>				
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(644.650)	(178.592)	(974.199)	(327.040)
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(644.650)	(178.592)	(974.199)	(327.040)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Birikmiş Kârlar / (Zararlar)			
	Ödenmiş Sermaye	Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2018 İtibarıyla Bakiyeler	6.000.000	(170.115)	15.089	(1.124.500)	(1.359.072)	3.361.402
Sermaye Artırımı (Not 13)	1.000.000	--	--	--	--	1.000.000
Transferler	--	--	--	(1.359.072)	1.359.072	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	--	--	(974.199)	(974.199)
<i>Dönem Kârı / (Zararı)</i>	--	--	--	--	(974.199)	(974.199)
<i>Diğer Kapsamlı Gelirler</i>	--	--	--	--	--	--
30 Eylül 2018 İtibarıyla Bakiyeler	7.000.000	(170.115)	15.089	(2.483.572)	(974.199)	3.387.203
1 Ocak 2019 İtibarıyla Bakiyeler	7.000.000	(168.222)	15.089	(2.483.572)	(1.246.039)	3.117.256
Sermaye Artırımı (Not 13)	2.000.000	--	--	--	--	2.000.000
Transferler	--	--	--	(1.246.039)	1.246.039	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	--	--	(644.650)	(644.650)
<i>Dönem Kârı / (Zararı)</i>	--	--	--	--	(644.650)	(644.650)
<i>Diğer Kapsamlı Gelirler</i>	--	--	--	--	--	--
30 Eylül 2019 İtibarıyla Bakiyeler	9.000.000	(168.222)	15.089	(3.729.611)	(644.650)	4.472.606

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Not	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.241.135)	(1.661.611)
Dönem Zararı		(644.650)	(974.199)
Dönem Zararı		(644.650)	(974.199)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(630.238)	(387.198)
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	15	5.738	7.684
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	26.130	1.438
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	17	(660.995)	(399.266)
Yatırım ve Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler		(1.111)	2.946
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(966.247)	(181.789)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(19.252)	35.542
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		18.154	(14.342)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(41.856)	(189)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		154.956	(143.794)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış		(49.756)	(32.561)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişim		(9.681)	(11.251)
Vergi İadeleri		--	14.825
Bloke Mevduattaki Artış ve Azalış	4	(1.018.812)	(30.019)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıktıları		--	(118.425)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	--	(118.425)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		42.405	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		42.405	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.660.995	1.399.266
Alınan Faiz		660.995	399.266
Sermaye Ödemesi	13	2.000.000	1.000.000
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKALININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ		462.265	(262.345)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		462.265	(262.345)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	3.208.308	2.719.589
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	3.670.573	2.457.244

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (“Şirket”) faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Şirket 31 Ekim 2001 tarihinde kurulmuştur. Şirket, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir (Dipnot 24).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 6 kişidir (31 Aralık 2018: 9 kişi).

Şirket, Global Menkul Değerler A.Ş.’nin tam kontrolündedir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat: 1 Kâğıthane, İstanbul.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Ekim 2019 tarihinde yönetim tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

a. TMS’ye 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”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket’in 30 Eylül 2019’da sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait finansal tabloları TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

b. Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

d. Konsolidasyon Esasları

Şirket’in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

f. Netleştirme/Mahsup

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

g. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni bir TMS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS’nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla “TFRS 16 Kiralamalar” standardının etkilerini hesaplamış ve etkinin finansal tablolar açısından önemsiz olduğunu değerlendirmiş ve finansal tabloları yeniden düzenlememiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

g. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Cari dönemde, Şirket’in finansal performansı, finansal durum tablosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan 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.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK’ya yeni TFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK ’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

g. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018’de, UMSK “önemlilik tanımı” değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8’de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemlilik” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS’ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UMS 1 ve UMS 8’in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi ile mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRS 3’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

h. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

i. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

a. Ücret Komisyon ve Faiz Gelir / Giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini ve vadeli mevduatlardan alınan faizleri kapsar.

b. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir.

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Mobilya ve demirbaşlar 3 – 5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli düzeltmeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir.

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3-5 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

d. Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

e. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar” ve “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak üç sınıfta muhasebelemektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Şirket’in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve ölçümleme

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket’in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar”, “diğer alacaklar” ve “finansal yatırımlar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e. Finansal Araçlar (devamı)

Muhasebeleştirme ve ölçümleme (devamı)

“Gerçeğe uygun değer farkı 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 türev araç olmayan 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.

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 kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal tablo dışı bırakma

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

– 12 aylık BKZ'ler: Raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

– Ömür boyu BKZ'ler: Bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Topluluk, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e. Finansal Araçlar (devamı)

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

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 yaklaşım” 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.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler” hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

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. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e. Finansal Araçlar (devamı)

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

f. Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

g. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

h. Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

i. Kiralama İşlemleri

Şirket’in finansal kiralama işlemlerini “IFRS 16 Kiralamalar” standardı kapsamında muhasebeleştirmektedir.

j. İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

k. 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.

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 karşılığında ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan doğmaktadır.

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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

1. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

m. Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır.

n. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

o. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) İşlemleri

VİOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer hazır değerler, dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar ise esas diğer faaliyet gelirleri/(giderleri) içerisinde sınıflandırılmaktadır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

p. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki mali yıla ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim’in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek mali yıla taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

Ertelenmiş vergi varlığının kayıt altına alınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

D. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlamaktadır. Ancak Şirket, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde 644.650 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2018: 974.199 TL) tutarında zarar etmiş ve 3.729.611 TL tutarında geçmiş yıl zararlarına katlanmıştır. Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özkaynaklar toplamı 4.472.606 TL (31 Aralık 2018: 3.117.256 TL) tutarında olup Sermaye Piyasası Kurulu’na yayınlanan “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde belirtilen asgari özsermaye tutarı 3.600.000 TL’dir.

Şirket’in faaliyetlerini devam ettirmesi Şirket’in tam kontrolünü elinde bulunduran Global Menkul Değerler A.Ş.’nin sağlayacağı fona bağlıdır. Şirket Yönetim Kurulu 15.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2019 yılında Şirket’in sermayesini 7.000.000 TL’den 9.000.000 TL’ye çıkarmıştır. Bu rapor tarihi itibarıyla ilgili sermaye artış tutarı tahsil edilmiştir. Ek olarak Şirket büyüme stratejisi kapsamında Dipnot 23’te detayları açıklandığı üzere 2019 yılı içinde 4 adet yeni fon kuruluşu gerçekleşmiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Şirket’in mevcut faaliyetlerine ilişkin Karar Almaya Yetkili Mercii’ne sunduğu faaliyet raporu ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolar uyumlu olduğundan ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Bankalar		
Vadesiz mevduat	1.020.602	1.308
Vadeli mevduat	3.670.962	3.209.179
Toplam	4.691.564	3.210.487

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranı %15 – %15,35 aralığındadır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranı %24,8’dir).

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Bankalar	4.691.564	3.514.447
Reeskont (-)	(1.962)	(4.702)
Tenzil: Bloke mevduat (*)	(1.019.029)	(1.052.501)
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	3.670.573	2.457.244

(*) Bloke mevduat, Şirket sermaye artışı bedelinden ve birikmiş faizlerinden oluşmaktadır.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili ve hazine bonusu	98.998	97.887
Toplam	98.998	97.887

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştiği 98.998 TL (31 Aralık 2018: 97.887 TL) tutarındaki, 100.000 TL (31 Aralık 2018: 100.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 20)	70.676	51.498
Diğer ticari alacaklar	12.966	12.892
	83.642	64.390

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 20)	--	18.463
İlişkili olmayan taraflara borçlar	71.208	34.591
	71.208	53.054

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	1.334	1.515
Diğer alacaklar	42.037	--
	43.371	1.515

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	80	80
	80	80

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20)	189.430	36.271
Ödenecek vergiler	5.584	3.787
Diğer kısa vadeli borçlar	400	400
	195.414	40.458

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	220.444	--	--	220.444
	220.444	--	--	220.444
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(219.142)	--	--	(219.142)
	(219.142)	--	--	(219.142)
Net defter değeri	1.302			1.302

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	220.444	--	--	220.444
	220.444	--	--	220.444
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(219.093)	(56)	--	(219.149)
	(219.093)	(56)	--	(219.149)
Net defter değeri	1.351			1.295

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Maliyet				
Bilgisayar programları	178.715	--	--	178.715
Yapılmakta olan yatırımlar	42.405	--	(42.405)	--
	221.120	--	(42.405)	178.715
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(166.586)	(5.738)	--	(172.324)
	(166.586)	(5.738)	--	(172.324)
Net defter değeri	54.534			6.391

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet				
Bilgisayar programları	178.715	--	--	178.715
Yapılmakta olan yatırımlar	42.405	--	--	42.405
	221.120			221.120
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(152.254)	(7.628)	--	(159.882)
	(152.254)	(7.628)	--	(159.882)
Net defter değeri	68.866			61.238

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE BORÇLAR

Takasbank'da emanette bulunan menkul kıymetler

30 Eylül 2019 itibarıyla Takasbank'ta emanette tutulan Şirket portföyündeki menkul kıymetlerin nominal tutarı 100.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 100.000 TL).

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	28.049	33.525
Ödenecek SGK kesintileri	23.148	27.071
Ödenecek ücretler diğer	--	282
	51.197	60.878

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel izin karşılığı	58.400	64.192
	58.400	64.192

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
1 Ocak bakiyesi	64.192	89.485
Dönem içindeki artış/(azalış)	(5.792)	(33.921)
Dönem sonu bakiyesi	58.400	55.564

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	136.101	104.179
	136.101	104.179

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır :

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 Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı	4,98%	4,98%
Beklenen enflasyon oranı	10,5%	10,5%
Faiz oranı	15,5%	15,5%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	97%	97%

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
1 Ocak bakiyesi	104.179	183.263
Hizmet maliyeti	15.590	22.208
Faiz maliyeti (Dipnot 17)	16.332	13.151
Ödenen kıdem tazminatı	--	(118.425)
Dönem sonu bakiyesi	136.101	100.197

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	59.578	9.822
	59.578	9.822

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

	30 Eylül 2019	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2018	Ortaklık Payı (%)
Global Menkul Değerler A.Ş. (*)	9.000.000	100,00	7.000.000	100,00
Toplam ödenmiş sermaye	9.000.000	100,00	7.000.000	100,00

(*) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler 31 Mayıs 2015 tarihinde Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınmış ve bahsi geçen iki şirket 11 Eylül 2015 tarihinde Global Menkul Değerler A.Ş. adı altında birleşmiştir.

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000 (onbeşmilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 15.000.000 adet paya bölünmüştür. Ödenmiş sermayesi 9.000.000 TL (31 Aralık 2018: 7.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 9.000.000 adet (31 Aralık 2018: 7.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket 2019 yılı içerisinde iki defa sermaye artırımına gitmiştir. Şirket sermayesi, 7 Ocak 2019 tarihli yönetim kurulu kararıyla 7.000.000 TL’den 8.000.000 TL’ye ve 5 Ağustos 2019 tarihli yönetim kurulu kararıyla 8.000.000 TL’den 9.000.000 TL’ye çıkarılmıştır. Sermaye artış bedeli 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir.

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

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 15.089 TL kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 15.089 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararları nedeniyle, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynağı bulunmamaktadır.

Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Aktüeryal Kayıplar	(168.222)	(168.222)
	(168.222)	(168.222)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. HASILAT

Şirket’in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hizmet gelirleri				
Global MD Portföy Fonları portföy yönetim gelirleri	460.233	181.107	586.893	162.051
Aegon Emeklilik Yatırım Fonları portföy yönetim gelirleri	110.190	37.809	133.898	37.411
Bireysel portföy yönetim gelirleri	32.828	9.369	16.925	9.217
Ticari portföy yönetim gelirleri	93.703	35.197	--	--
Diğer	10.739	10.739	8.570	1.395
	707.693	274.221	746.286	210.074
Komisyon giderleri (-)	(127.444)	(40.923)	(64.430)	(20.986)
Hasılat	580.249	233.298	681.856	189.088

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	1.109.991	376.008	1.349.772	432.612
Ofis kira ve aidat giderleri	125.878	6.495	155.422	57.160
Amortisman ve itfa payı giderleri	5.738	--	7.684	--
Bilgi işlem giderleri	296.261	85.919	232.373	79.017
Lisans ve üyelik giderleri	112.815	40.080	82.560	29.714
Diğer	222.188	102.519	188.159	72.223
	1.872.871	611.021	2.015.970	670.726
	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Pazarlama giderleri				
MKK, Takasbank komisyon giderleri	--	--	10.153	369
Üyelik aidatı ve ücretleri	14	--	4.009	104
Seyahat ve konaklama giderleri	2.522	--	--	--
Diğer	--	--	2.565	--
	2.536	--	16.727	473

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Reeskont gelirleri	3.039	--	--	--
Önceki dönem gelirleri	4.086	--	--	--
	7.125	--	--	--
	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Reeskont giderleri	--	(1.508)	(6.038)	--
Diğer	(1.280)	(294)	(7.082)	(752)
	(1.280)	(1.802)	(13.120)	(752)

17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERLERİ

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Finansman Gelirleri				
Faiz gelirleri	660.995	207.460	399.266	160.200
Reeskont	--	--	3.740	1.259
	660.995	207.460	403.006	161.459
	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Finansman Giderleri				
Kıdem tazminatı faiz maliyeti (Dipnot 11)	(16.332)	(6.527)	(13.151)	(5.622)
Diğer	--	--	(93)	(14)
	(16.332)	(6.527)	(13.244)	(5.636)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, Kurumlar Vergisi oranı %22’dir (2018: %22). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Cumhurbaşkanı söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2018: %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan 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 hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %50’si Kurumlar Vergisinden istisnadır. 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 Vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ (Devam)

Etkin Vergi Oranının Mutabakatı

	1 Ocak – 30 Eylül 2019		1 Ocak – 30 Eylül 2018	
Dönem karı / (zararı)		(644.650)		(974.199)
Cari dönem vergi gideri		--		--
Vergi öncesi kar / (zarar)	%	(644.650)	%	(974.199)
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	22%	141.823	22%	214.324
Muhasebeleştirilmemiş mali zararlar	(22)%	(141.561)	(24)%	(238.503)
Diğer	0%	(262)	2%	24.179
Kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam vergi geliri / (gideri)	0%	--	0%	--

Muhasebeleştirilmemiş Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	136.101	104.179	29.942	22.919
Personel izin karşılığı	58.400	64.192	12.848	14.122
Kullanılabilir mali zararlar	4.176.561	3.533.102	918.843	777.282
	4.371.062	3.701.473	961.633	814.323
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Toplam	4.371.062	3.701.473	961.633	814.323
Değer düşüklüğü karşılığı	--	--	(961.633)	(814.323)
Net ertelenmiş vergi varlığı	--	--	--	--

Şirket hesaplanan ertelenmiş vergi aktifinin öngörülebilir bir gelecekte gerçekleşebilirliğinin muhtemel olmaması nedeniyle, ertelenmiş vergi varlığının tamamı için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ (Devam)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla mali zararların dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019

Baz Yıl	Son Kullanma Tarihi	İndirilebilir Mali Zararlar
2016	31 Aralık 2021	633.369
2017	31 Aralık 2022	1.529.458
2018	31 Aralık 2023	1.370.275
2019	31 Aralık 2024	643.459
		4.176.561

31 Aralık 2018

Baz Yıl	Son Kullanma Tarihi	İndirilebilir Mali Zararlar
2016	31 Aralık 2021	633.369
2017	31 Aralık 2022	1.529.458
2018	31 Aralık 2023	1.370.275
		3.533.102

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/kayıp hesaplanmamıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.	1.408	1.408
Global MD Portföy Yatırım Fonları	69.268	50.090
	70.676	51.498

b. İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Global Yatırım Holding A.Ş.	--	18.463
	--	18.463

c. İlişkili taraflara diğer borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Global Menkul Değerler A.Ş.	189.430	36.271
	189.430	36.271

d. İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Global Menkul Değerler A.Ş.	8.042	--	19.470	--
Global MD Portföy Yatırım Fonları	460.233	181.107	--	--
Global MD Portföy Para Piyasası Fonu	1.968	--	--	--
	470.243	181.107	19.470	--

e. İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Global Menkul Değerler A.Ş.	241.760	74.323	278.342	85.111
Global Yatırım Holding A.Ş.	580	--	--	--
	242.340	74.323	278.342	85.111

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydalar tutarı 684.968 TL dir (1 Ocak – 30 Eylül 2018: 853.559 TL).

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i) Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Menkul kıymetler ise T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen devlet borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Alım-satım Amaçlı Menkul Kıymetler	Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
Dipnot referansları	20	6		7	5	4
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	70.676	12.966	--	43.451	98.998	4.691.564
	70.676	12.966	--	43.451	98.998	4.691.564

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
Dipnot referansları	20	6		7	5	4
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	51.498	12.892	--	1.595	97.887	3.210.487
	51.498	12.892	--	1.595	97.887	3.210.487

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i) *Kredi riski (devamı)*

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket’in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket’in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ii) *Likidite riski*

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	71.208	71.208	71.208	--	--	--
Diğer borçlar	195.414	195.414	195.414	--	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	51.197	51.197	51.197	--	--	--
Toplam kaynaklar	317.819	317.819	317.819	--	--	--

31 Aralık 2018

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	53.054	53.054	53.054	--	--	--
Diğer borçlar	40.458	40.458	40.458	--	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	60.878	60.878	60.878	--	--	--
Toplam kaynaklar	154.390	154.390	154.390	--	--	--

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii) Piyasa riski

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket’in önemsiz miktarda yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirketin döviz kuru riski bulunmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket’in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket’in aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket’in değişken faizli varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal aktifler:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

ii. Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.691.564	4.691.564	3.210.487	3.210.487
Ticari alacaklar	83.642	83.642	64.390	64.390
Diğer alacaklar	43.451	43.451	1.595	1.595
Finansal yatırımlar	98.998	98.998	97.887	97.887
Ticari borçlar	71.208	71.208	53.054	53.054
Diğer borçlar	195.414	195.414	40.458	40.458
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	51.197	51.197	60.878	60.878

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

Finansal Varlık /Finansal Yükümlülük	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme Tekniği
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018		
Devlet tahvili ve hazine bonusu	98.998	97.887	1. Seviye	Piyasa fiyatı

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket’in “Global MD Portföy Katılım Fonu” kuruluşu için yaptığı başvuru SPK tarafından 26.09.2019 tarihinde onaylanmış ve fon izahnamesi 01.10.2019 tarihinde KAP’ta yayımlanmıştır. Söz konusu fonun kurulmasıyla birlikte 2019 yılı içerisinde Kurul tarafından katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgesi onaylanan fon sayısı 4 adettir. Kuruluşu gerçekleştirilen fonlar aşağıda belirtilmiştir.
 - Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Acalis Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 - Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Turk Holding Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 - Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Venture Chemical Tankers Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 - Global MD Portföy Katılım Fonu

24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, portföy yöneticiliği hizmetleri karşılığında yönetim ücreti elde etmektedir. Şirket’in 1 Ocak – 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 dönemlerinde portföy yönetim komisyon oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak -</u> <u>30 Eylül</u> <u>2019 (%)</u>	<u>1 Ocak -</u> <u>30 Eylül</u> <u>2018 (%)</u>
Global MD Portföy Para Piyasası Fonu	0,003	0,003
Global MD Portföy Birinci Değişken Fon	0,00532	0,00532
Global MD Portföy İkinci Değişken Fon	0,00532	0,00532
Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,00751	0,00751
Global MD Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)	0,00751	0,00751
Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005205	0,005205
Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,00548	0,00548
Global MD Portföy Torkam 42.Cadde Ticari Gayrimenkul Yatırım Fonu (**)	0,002	0,002
Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,00543	0,00543
Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0,00273	0,00273
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.Global MD Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,00411	0,00411
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (***)	0,00275	0,00273

(*) Kurucusu ve yöneticisi olduğumuz Global MD Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon), Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmesine SPK tarafından onay alınmış ve ilgili birleşme 6 Eylül 2019 tarihinde gerçekleşmiştir.

(**) Kurucusu olduğumuz Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.Torkam 42. Cadde Ticari Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun tasfiye edilmesi için SPK'ya yapılan başvuru olumlu sonuçlanmış olup söz konusu fonun yatırımcısının ve tedavüldeki katılma paylarının bulunmadığı Kurul tarafından onaylanmış, ilgili tasfiye gerçekleşmiştir.

(***) Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun yönetimi 1 Nisan 2018 tarihi itibarıyla Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.'ye geçmiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirketin Kurucusu olduğu yatırım fonlarının önceki ve sonraki unvanlarını içeren tablo ekte yer almaktadır.

Fon Kodu	Devredilen Fonun Unvanı	Fonun Yeni Unvanı	
ECB	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş B Tipi Likit Fonu	Global MD Portföy Para Piyasası Fonu	
ECV	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	
ECT	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	
ECA	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Analiz Fonu	Global MD Portföy Birinci Değişken Fon	(*)
EBD	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fonu	Global MD Portföy İkinci Değişken Fon	(*)
EC2	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Aktif Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	
ECH	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Global MD Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	

(*) Şirket'in kurucusu olduğu “Global MD Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” ile aynı şemsiye fon altında bulunan “Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” birleştirilmiş ve 25.07.2019 tarihli SPK onayı ile 6.09.2019 tarihinde birleşme gerçekleşmiştir. Söz konusu iki fon Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” bünyesinde birleştirilmiştir.

b. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket'in, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ve bu tebliğe yapılan güncelleme ile III-55.1 sayılı 'Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği' (“Tebliğ”) ile getirilen sermaye şartlarına uyum sağladığı görülmektedir.

Tebliğ'in 28. Maddesi özsermaye ile yönetilen portföy büyüklüğünü ilişkilendirmektedir. Buna göre yönetilen portföy büyüklüğü;

30 Eylül 2019 itibarıyla 100.000.001 TL'den 500.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin özsermayesinin asgari 3.600.000 TL olması şartı sağlanmıştır.

(31 Aralık 2018: 100.000.001 TL'den 500.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin özsermayesinin asgari 3.000.000 TL olması şartı 31 Aralık 2018 itibarıyla sağlanmıştır.)

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliği tabanı açığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).