

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

10 Mart 2020

Bu rapor 4 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 37 sayfa Finansal Tablolar ve Finansal Tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Global MD Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Global MD Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçi'nin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler İçin 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.

Dikkat Çekilen Hususlar

Dipnot 2.D'de açıklandığı üzere ilişikte finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Ancak Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 757.068 TL (2018: 1.246.039 TL) tutarında zarar etmiş ve 3.729.611 TL tutarında geçmiş yıl zararlarına katlanmıştır. 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 Şirket'in sermayesini 2019 yılı içinde 7 Ocak 2019 tarihli kararla 7.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye 5 Ağustos 2019 tarihli kararla ise 8.000.000 TL'den 9.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Bu rapor tarihi itibarıyla ilgili sermaye artış tutarı tahsil edilmiştir Ek olarak Şirket büyüme stratejisi kapsamında 2019 yılında beş adet yeni fon kuruluşu yapmış ve bu fonlar içerisinde 26 Kasım 2019 tarihinde fon halka arz işlemleri gerçekleştirilen Global MD Portföy Katılım Fonu aktif olarak faaliyet göstermektedir. Diğer fonların ise 2020 yılı içerisinde halka arzı gerçekleştirilerek portföy büyüklüğünün genişletilmesi planlanmaktadır.

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.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

| Kilit denetim konusu | Konunun denetimde nasıl ele alındığı |
|--|---|
| <p>Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 875.641 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.(B).a ve 14 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, hasılat tutarının yatırım fonları, bireysel emeklilik fonları, gayrimenkul yatırım fonları yönetim ücretleri ve bireysel portföy yönetim ücretleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> | <p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik.</p> <p>Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecinde, yönetimin, hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik.</p> <p>Denetime konu hasılatı tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; ve seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p> <p>Gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p> |

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen 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.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- 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 aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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 Tayyip YAŞAR'dır.

Tayyip YAŞAR, YMM
Sorumlu Denetçi

10 Mart 2020
İstanbul, Türkiye
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

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..... | 12 |
| C. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI | 19 |
| D. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ | 20 |
| 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 20 |
| 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 20 |
| 5. FİNANSAL YATIRIMLAR | 21 |
| 6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 21 |
| 7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR | 21 |
| 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR | 22 |
| 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 22 |
| 10. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE BORÇLAR | 23 |
| 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 23 |
| 12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER | 24 |
| 13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ..... | 25 |
| 14. HASILAT | 26 |
| 15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 26 |
| 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER | 27 |
| 17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERLERİ | 27 |
| 18. GELİR VERGİLERİ | 28 |
| 19. PAY BAŞINA KAZANÇ..... | 30 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 31 |
| 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 32 |
| 22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) | 34 |
| 23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 36 |
| 24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR | 36 |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| VARLIKLAR | <i>Not</i> | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 |
|---|------------|--|--|
| Dönen Varlıklar | | 4.790.031 | 3.384.101 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 4.507.802 | 3.210.487 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 102.680 | 97.887 |
| Ticari Alacaklar | 6 | 114.158 | 64.390 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 20 | <i>100.770</i> | <i>51.498</i> |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | | <i>13.388</i> | <i>12.892</i> |
| Diğer Alacaklar | 7 | 43.653 | 1.515 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i> | | <i>43.653</i> | <i>1.515</i> |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 12 | 21.738 | 9.822 |
| Duran Varlıklar | | 80 | 55.916 |
| Diğer Alacaklar | 7 | 80 | 80 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i> | | <i>80</i> | <i>80</i> |
| Maddi Duran Varlıklar | 8 | -- | 1.302 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 9 | -- | 54.534 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 4.790.111 | 3.440.017 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 285.063 | 218.582 |
| Ticari Borçlar | 6 | 65.895 | 53.054 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i> | 20 | <i>--</i> | <i>18.463</i> |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | | <i>65.895</i> | <i>34.591</i> |
| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 7 | 83.099 | 40.458 |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i> | 20 | <i>75.766</i> | <i>36.271</i> |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i> | | <i>7.333</i> | <i>4.187</i> |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 11 | 52.032 | 60.878 |
| Karşılıklar | 11 | 84.037 | 64.192 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | | <i>84.037</i> | <i>64.192</i> |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 149.266 | 104.179 |
| Karşılıklar | 11 | 149.266 | 104.179 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | | <i>149.266</i> | <i>104.179</i> |
| ÖZKAYNAKLAR | 13 | 4.355.782 | 3.117.256 |
| Ödenmiş Sermaye | | 9.000.000 | 7.000.000 |
| K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler | | (172.628) | (168.222) |
| <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i> | | <i>(172.628)</i> | <i>(168.222)</i> |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 15.089 | 15.089 |
| Geçmiş Yıllar Zararları | | (3.729.611) | (2.483.572) |
| Net Dönem Zararı | | (757.068) | (1.246.039) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 4.790.111 | 3.440.017 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|--|----|---|---|
| KÂR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 14 | 875.641 | 862.205 |
| Satışların Maliyeti(-) | | -- | -- |
| BRÜT KÂR | | 875.641 | 862.205 |
| Pazarlama Giderleri (-) | 15 | (2.936) | (17.443) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 15 | (2.430.303) | (2.675.463) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 16 | 4.086 | -- |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 16 | (1.281) | (8.651) |
| ESAS FAALİYET ZARARI | | (1.554.793) | (1.839.352) |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI | | (1.554.793) | (1.839.352) |
| Finansman Gelirleri | 17 | 815.636 | 610.078 |
| Finansman Giderleri(-) | 17 | (17.911) | (16.765) |
| VERGİ ÖNCESİ DÖNEM ZARARI | | (757.068) | (1.246.039) |
| VERGİ GELİRİ / (GİDERİ) | | -- | -- |
| DÖNEM ZARARI | | (757.068) | (1.246.039) |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | <i>Not</i> | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
| DÖNEM ZARARI | | (757.068) | (1.246.039) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | | |
| Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | 11 | (4.406) | 1.893 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | | (4.406) | 1.893 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | (761.474) | (1.244.146) |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 | Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Zararları | Net Dönem 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 | -- | 1.893 | -- | -- | (1.246.039) | (1.244.146) |
| <i>Dönem Kârı / (Zararı)</i> | -- | -- | -- | -- | <i>(1.246.039)</i> | <i>(1.246.039)</i> |
| <i>Diğer Kapsamlı Gelirler</i> | -- | <i>1.893</i> | -- | -- | -- | <i>1.893</i> |
| 31 Aralık 2018 İtibarıyla Bakiyeler | 7.000.000 | (168.222) | 15.089 | (2.483.572) | (1.246.039) | 3.117.256 |
| 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) | -- | (4.406) | -- | -- | (757.068) | (761.474) |
| <i>Dönem Kârı / (Zararı)</i> | -- | -- | -- | -- | <i>(757.068)</i> | <i>(757.068)</i> |
| <i>Diğer Kapsamlı Gelirler</i> | -- | <i>(4.406)</i> | -- | -- | -- | <i>(4.406)</i> |
| 31 Aralık 2019 İtibarıyla Bakiyeler | 9.000.000 | (172.628) | 15.089 | (3.729.611) | (757.068) | 4.355.782 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|-----|----------------------------------|----------------------------------|
| | Not | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (2.594.841) | (1.117.619) |
| Dönem Karı / (Zararı) | | (757.068) | (1.246.039) |
| Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | (746.008) | (575.162) |
| Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | 15 | 13.431 | 14.381 |
| Kıdem ve İzin Karşılıkları | 11 | 60.526 | 15.941 |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | 17 | (815.172) | (606.338) |
| Yatırım ve Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler | | (4.793) | 854 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (57.186) | (217.823) |
| Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (49.768) | 42.256 |
| Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | 12.841 | (11.500) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (42.138) | (189) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | 42.641 | (208.984) |
| Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış | | (11.916) | 1.685 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişim | | (8.846) | (41.091) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıktıları | | (1.560.262) | (2.039.024) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler | 11 | -- | (118.425) |
| Vergi İadeleri | | -- | 14.825 |
| Bloke Mevduattaki Artış ve Azalış | 4 | (1.034.579) | 1.025.005 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | 42.405 | -- |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışı | | 42.405 | -- |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 2.815.172 | 1.606.338 |
| Alınan Faiz | 17 | 815.172 | 606.338 |
| Sermaye Artışı | 13 | 2.000.000 | 1.000.000 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) | | 262.736 | 488.719 |
| D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 4 | 3.208.308 | 2.719.589 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 4 | 3.471.044 | 3.208.308 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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).

31 Aralık 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 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 10 Mart 2020 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 değeri ile ölçülen finansal araçlar hariç olmak üzere, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla “TFRS 16 Kiralamalar” standardının etkilerini hesaplamış ve etkinin finansal tablolar açısından önemsiz olduğunu değerlendirmiş ve finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

h. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Şirket, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS’nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS’nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

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

TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

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

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

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

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

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

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

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

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

i. 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.

j. 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.

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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

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:

| <u>Açıklama</u> | <u>Ömür (yıl)</u> |
|------------------------|-------------------|
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-5 |

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.

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 muhasebeleştirilmiştir.

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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

d. Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları 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 alımlarında 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.

“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 temettüer kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 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.

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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (devamı)

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.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığında 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.

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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 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.

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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

i. Kiralama işlemleri

Şirket kiralama sözleşmelerini TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardı hükümleri çerçevesinde yapmaktadır.

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.

l. 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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

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 katlanılan 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.

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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlamaktadır. Ancak Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 757.068 TL (2018: 1.246.039 TL) tutarında zarar etmiş ve 3.729.611 TL tutarında geçmiş yıl zararlarına katlanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynaklar toplamı 4.355.782 TL (31 Aralık 2018: 3.117.256 TL) tutarında olup Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde belirtilen asgari özsermaye tutarı 3.600.000 TL'dir. Bu tutar Sermaye Piyasası Kurulu'nca %20 oranında arttırılmıştır. 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 2018 yılında Şirket sermayesini 6.000.000 TL'den 7.000.000 TL'ye ve 2019 yılında 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 2019 yılında beş adet yeni fon kuruluşu yapmış ve bu fonlar içerisinde 26 Kasım 2019 tarihinde fon halka arz işlemleri gerçekleştirilen Global MD Portföy Katılım Fonu aktif olarak faaliyet göstermektedir. Kurulan diğer; 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 ve Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Afendis Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ise 2020 yılı içerisinde halka arzı gerçekleştirilerek portföy büyüklüğünün genişletilmesi planlanmaktadır.

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 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla 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

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Bankalar | | |
| - Vadesiz mevduat | 6.470 | 1.308 |
| - Vadeli mevduat | 4.501.332 | 3.209.179 |
| Toplam | 4.507.802 | 3.210.487 |

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranı %10,8'dir. (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranları %24,8'dir).

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona yıllara ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Bankalar | 4.507.802 | 3.210.487 |
| Reeskont (-) | (1.332) | (2.179) |
| Tenzil: Bloke Mevduat (*) | (1.035.426) | -- |
| Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 3.471.044 | 3.208.308 |

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

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar | | |
| Devlet tahvili ve hazine bonusu | 102.680 | 97.887 |
| Toplam | 102.680 | 97.887 |

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştiği 102.680 TL (31 Aralık 2018: 97.887 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2018: 100.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak vermiştir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 20) | 100.770 | 51.498 |
| Diğer ticari alacaklar | 13.388 | 12.892 |
| | 114.158 | 64.390 |
| | | |
| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Kısa vadeli ticari borçlar | | |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 20) | -- | 18.463 |
| Diğer ticari borçlar | 65.895 | 34.591 |
| | 65.895 | 53.054 |

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Kısa vadeli diğer alacaklar | | |
| Vergi dairesinden alacaklar | 1.334 | 1.515 |
| Diğer | 42.319 | |
| | 43.653 | 1.515 |
| | | |
| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Uzun vadeli diğer alacaklar | | |
| Verilen depozito ve teminatlar | 80 | 80 |
| | 80 | 80 |
| | | |
| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Kısa vadeli diğer borçlar | | |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20) | 75.766 | 36.271 |
| Ödenecek vergiler | 6.933 | 3.787 |
| Diğer kısa vadeli borçlar | 400 | 400 |
| | 83.099 | 40.458 |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2019 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|----------------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| Maliyet | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 220.444 | -- | -- | 220.444 |
| | 220.444 | -- | -- | 220.444 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | (219.142) | (1.302) | -- | (220.444) |
| | (219.142) | (1.302) | -- | (220.444) |
| Net defter değeri | 1.302 | (1.302) | | -- |
| | 1 Ocak 2018 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
| Maliyet | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 220.444 | -- | -- | 220.444 |
| | 220.444 | -- | -- | 220.444 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | (219.093) | (49) | -- | (219.142) |
| | (219.093) | (49) | -- | (219.142) |
| Net defter değeri | 1.351 | (49) | | 1.302 |

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2019 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 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) | (12.129) | -- | (178.715) |
| | (166.586) | (12.129) | -- | (178.715) |
| Net defter değeri | 54.534 | | | -- |
| | 1 Ocak 2018 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 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) | (14.332) | -- | (166.586) |
| | (152.254) | (14.332) | -- | (166.586) |
| Net defter değeri | 68.866 | | | 54.534 |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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

31 Aralık 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

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 28.602 | 33.525 |
| Ödenecek SGK kesintileri | 23.148 | 27.071 |
| Ödenecek ücretler diğer | 282 | 282 |
| | 52.032 | 60.878 |

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | | |
| Personel izin karşılığı | 84.037 | 64.192 |
| | 84.037 | 64.192 |

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 64.192 | 89.485 |
| Dönem içindeki artış/(azalış) | 19.845 | (25.293) |
| Dönem sonu bakiyesi | 84.037 | 64.192 |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 149.266 | 104.179 |
| | 149.266 | 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.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 31 Aralık 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. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------|----------------|
| İskonto oranı | 4,67% | 4,98% |
| Beklenen enflasyon oranı | 7,00% | 10,5% |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | 98% | 97% |

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 104.179 | 183.263 |
| Hizmet maliyeti | 22.770 | 24.565 |
| Faiz maliyeti (Dipnot 17) | 17.911 | 16.669 |
| Aktüeryal kayıp/(kazanç) | 4.406 | (1.893) |
| Ödenen kıdem tazminatı | -- | (118.425) |
| Dönem sonu bakiyesi | 149.266 | 104.179 |

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin ödenmiş giderler

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 21.738 | 9.822 |
| | 21.738 | 9.822 |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

| | 31 Aralık 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 TL olup, her biri 1 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, 7 Ocak 2019 tarihli yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımına gitmiş ve sermayesi 7.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye, 5 Ağustos 2019 tarihli yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımına gitmiş ve sermayesi 8.000.000 TL'den 9.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artış bedeli 31 Aralık 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 31 Aralık 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

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | (172.628) | (168.222) |
| | (172.628) | (168.222) |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Hizmet gelirleri | | |
| Global MD Portföy Fonları Portföy Yönetim Gelirleri (Not 20) | 704.190 | 731.791 |
| Aegon Emeklilik Yatırım Fonları Portföy Yönetim Gelirleri | 147.567 | 170.766 |
| Bireysel Portföy Yönetim Gelirleri | 40.671 | 40.294 |
| Ticari Portföy Yönetim Gelirleri | 131.338 | -- |
| Diğer | 10.738 | 9.518 |
| | 1.034.504 | 952.369 |
| | | |
| Komisyon giderleri (-) | (158.863) | (90.164) |
| | 875.641 | 862.205 |

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Genel yönetim giderleri | | |
| Personel Giderleri | 1.478.200 | 1.774.216 |
| Bilgi İşlem Giderleri | 371.767 | 293.586 |
| Ofis Kira ve Aidat Giderleri | 219.997 | 212.919 |
| Lisans ve Üyelik Giderleri | 150.345 | 116.129 |
| Amortisman ve İtfa Payı Giderleri | 13.431 | 14.381 |
| Ulaşım Giderleri | 2.156 | 36.985 |
| Diğer | 194.407 | 227.247 |
| | 2.430.303 | 2.675.463 |
| | | |
| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
| Pazarlama giderleri | | |
| Komisyon Giderleri | -- | 10.184 |
| Üyelik Aidatı ve Ücretleri | 14 | 4.009 |
| Diğer | 2.922 | 3.250 |
| | 2.936 | 17.443 |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Önceki dönem gelirleri | 4.086 | -- |
| | 4.086 | -- |

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Reeskont giderleri | -- | 3.945 |
| Diğer | 1.281 | 4.706 |
| | 1.281 | 8.651 |

17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERLERİ

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Finansman Gelirleri | | |
| Faiz gelirleri | 815.172 | 606.338 |
| Reeskont | 464 | 3.740 |
| | 815.636 | 610.078 |

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Finansman Giderleri | | |
| Kıdem tazminatı faiz gideri (Dipnot 11) | (17.911) | (16.669) |
| Diğer | -- | (96) |
| | (17.911) | (16.765) |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 itibariyle 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 Cumhurbaşkanı Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Etkin Vergi Oranının Mutabakatı

| | 31 Aralık 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|---|----------------|------------------|----------------|--------------------|
| Dönem Karı / (Zararı) | | (757.068) | | (1.246.039) |
| Cari Dönem Vergi Gideri | | -- | | -- |
| Vergi Öncesi Kar / (Zarar) | % | (757.068) | % | (1.246.039) |
| Yasal Oranla Hesaplanan Kurumlar Vergisi | 22% | 166.555 | 22% | 274.129 |
| Muhasebeleştirilmemiş Geçici Farklar | (2)% | (13.394) | 2% | 27.332 |
| Muhasebeleştirilmemiş Mali Zararlar | (20)% | (153.161) | (24)% | (301.461) |
| 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.

31 Aralık 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) | |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|--|----------------|
| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | | | | |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 149.266 | 104.179 | 32.839 | 22.919 |
| Personel İzin Karşılığı | 84.037 | 64.192 | 18.488 | 14.122 |
| Kullanılabilir Mali Zarar | 4.229.289 | 3.533.102 | 930.444 | 777.282 |
| | 4.462.592 | 3.701.473 | 981.771 | 814.323 |

Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri

| Toplam | 4.462.592 | 3.701.473 | 981.771 | 814.323 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Değer Düşüklüğü Karşılığı | | | (981.771) | (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.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

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

31 Aralık 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 | 696.187 |
| | | 4.229.289 |

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.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş. | 1.408 | 1.408 |
| Global MD Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 6) | 99.362 | 50.090 |
| | 100.770 | 51.498 |

b. İlişkili taraflara ticari borçlar

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Global Yatırım Holding A.Ş. (Dipnot 6) | -- | 18.463 |
| | -- | 18.463 |

c. İlişkili taraflara diğer borçlar

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Global Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 7) | 75.766 | 36.271 |
| | 75.766 | 36.271 |

d. İlişkili taraflara yapılan satışlar

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Global Menkul Değerler A.Ş. | 10.191 | 19.470 |
| Global MD Portföy Yatırım Fonları (Not 14) (*) | 704.190 | 731.791 |
| Global MD Portföy Para Piyasası Fonu (**) | -- | 1.968 |
| | 714.381 | 753.229 |

(*) Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlardan elde ettiği yönetim ücreti gelirlerinden oluşmaktadır.

(**) Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu Global MD Portföy Para Piyasası Fonu'ndan elde ettiği pay alım satım karlarından oluşmaktadır.

e. İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Global Menkul Değerler A.Ş. | 303.106 | 364.343 |
| Global Yatırım Holding A.Ş. | 580 | -- |
| | 303.686 | 364.343 |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydalar tutarı 906.641 TL'dir (2018: 1.147.182 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, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar 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:

| 31 Aralık 2019 | 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 | 100.770 | 13.388 | -- | 43.733 | 102.680 | 4.507.802 |
| | 100.770 | 13.388 | -- | 43.733 | 102.680 | 4.507.802 |

| 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.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019

| | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|------------------|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| Ticari borçlar | 65.895 | 65.895 | 65.895 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 83.099 | 83.099 | 83.099 | -- | -- | -- |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 52.032 | 52.032 | 52.032 | -- | -- | -- |
| Toplam kaynaklar | 201.026 | 201.026 | 201.026 | -- | -- | -- |

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.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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

31 Aralık 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.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (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:

| | 31 Aralık 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri | Defter değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4.507.802 | 4.507.802 | 3.210.487 | 3.210.487 |
| Ticari alacaklar | 114.158 | 114.158 | 64.390 | 64.390 |
| Diğer alacaklar | 43.733 | 43.733 | 1.595 | 1.595 |
| Finansal yatırımlar | 102.680 | 102.680 | 97.887 | 97.887 |
| Ticari borçlar | 65.895 | 65.895 | 53.054 | 53.054 |
| Diğer borçlar | 83.099 | 83.099 | 40.458 | 40.458 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 52.032 | 52.032 | 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 değer seviyesi | Değerleme tekniği |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 | | |
| Devlet tahvili ve hazine bonosu | 102.680 | 97.887 | 1. Seviye | Piyasa fiyatı |

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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 – 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemlerinde portföy yönetim komisyon oranları aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2019 (%)</u> | <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2018 (%)</u> |
|--|---|---|
| Global MD Portföy Birinci Değişken Fon | 0,00532 | 0,00532 |
| Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 0,00751 | 0,00751 |
| Global MD Portföy Para Piyasası Fonu | 0,003 | 0,003 |
| Global MD Portföy İkinci Değişken Fon | 0,00532 | 0,00532 |
| 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 İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (*) | -- | 0,00751 |
| Global MD Portföy Torkam 42. Cadde Ticari Gayrimenkul Yatırım Fonu(**) | -- | 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 | 0,00275 |
| Global MD Portföy Katılım Fonu (****) | 0,0052 | -- |

(*) 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.

(***) Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu' nun yönetimi 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket nezdinden çıkmıştır.

(****) Şirket'in “Global MD Portföy Katılım Fonu” kuruluşu için yaptığı başvuru SPK tarafından 26.09.2019 tarihinde onaylanmış ve ilgili fon 26 Kasım 2019 tarihinde işlem görmeye başlamıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (Devamı)

Şirketin Kurucusu olduğu yatırım fonların 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;

100.000.001 TL'den 500.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin özsermayesinin asgari 3.600.000 TL, olması şartı 31 Aralık 2019 itibarıyla 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 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliği tabanı açığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).