

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE

AİT

FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1.	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2.	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6
3.	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
4.	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
5.	FİNANSAL YATIRIMLAR	16
6.	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
7.	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	17
8.	MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
9.	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE BORÇLAR	18
10.	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
11.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	20
12.	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	20
13.	HASILAT	21
14.	FAALİYET GİDERLERİ	22
15.	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	22
16.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	22
17.	FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ	23
18.	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	23
19.	GELİR VERGİLERİ	24
20.	PAY BAŞINA KAZANÇ	27
21.	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27
22.	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ...	27
23.	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	30
24.	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	32
25.	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	<i>Dipnot</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		118.758.679	115.527.135
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	497.290	671.802
Finansal Yatırımlar	5	113.623.579	110.241.827
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	2.980.825	3.939.321
Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.656.985	674.185
Duran Varlıklar		4.210.899	824.808
Maddi Duran Varlıklar	8	3.540.000	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	670.899	824.808
TOPLAM VARLIKLAR		122.969.578	116.351.943
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.089.805	9.876.278
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	172.492	187.713
Kısa Vadeli Diğer Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	11.334.221	2.628.328
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	193.359	282.868
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	1.282.423	1.858.470
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	19	3.119.690	3.439.091
Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	987.620	1.479.808
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.225.638	965.411
Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	10	1.225.638	965.411
ÖZKAYNAKLAR	12	104.654.135	105.510.254
Ödenmiş Sermaye		63.000.000	63.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		208.929.662	208.929.662
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler			
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>		(1.787.260)	(1.458.605)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		209.890	209.890
Geçmiş Yıllar Zararları		(165.170.693)	(164.363.991)
Net Dönem Zararı		(527.464)	(806.702)
TOPLAM KAYNAKLAR		122.969.578	116.351.943

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK -30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	
Kar Veya Zarar Kısmı					
Hasılat	13	28.946.011	9.913.352	30.877.948	7.416.693
Brüt Kar		28.946.011	9.913.352	30.877.948	7.416.693
Genel Yönetim Giderleri	14	(32.304.147)	(11.083.302)	(29.140.619)	(8.419.304)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	1.658	940	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	15	--	--	(2.309)	943
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		(3.356.478)	(1.169.010)	1.735.020	(1.001.668)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler, Net	16	35.997.504	12.132.644	28.120.093	9.420.876
		32.641.026	10.963.634	29.855.113	8.419.208
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı					
Finansman Gelirleri	17	545.274	38.406	1.176.116	953.626
Finansman Giderleri	17	(283.948)	(225.942)	(211.736)	45.796
Net, Parasal Kayıp Kazanç	18	(23.221.366)	(7.529.201)	(23.690.694)	(5.532.402)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		9.680.986	3.246.897	7.128.799	3.886.228
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(10.208.450)	(3.379.137)	(9.337.993)	(2.884.111)
Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	19	(9.913.690)	(3.219.122)	(9.187.611)	(2.462.904)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	19	(294.760)	(160.015)	(150.382)	(421.207)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		(527.464)	(132.240)	(2.209.194)	1.002.117
Dönem Karı / (Zararı)		(527.464)	(132.240)	(2.209.194)	1.002.117
Ana Ortaklığa Ait Dönem Kârı / Zararı		(527.464)	(132.240)	(2.209.194)	1.002.117

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Dönem Karı / (Zararı)	(527.464)	(132.240)	(2.209.194)	1.002.117
Diğer Kapsamlı Gelir				
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	(469.507)	(152.201)	(744.456)	(924.215)
Vergi	140.852	45.660	223.338	277.267
Diğer Kapsamlı Gelir(Vergi Sonrası)	(328.655)	(106.541)	(521.118)	(646.948)
Toplam Kapsamlı Gelir	(856.119)	(238.781)	(2.730.312)	355.169

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

			<i>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler</i>				
	<i>Ödenmiş Sermaye</i>	<i>Sermaye Düzeltme Farkları</i>	<i>Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	<i>Geçmiş Yıllar Zararları</i>	<i>Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</i>	<i>Dönem Net Karı/(Zararı)</i>	<i>Özkaynaklar Toplamı</i>
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler	41.500.000	212.751.692	(992.505)	209.887	(149.011.893)	(15.352.094)	89.105.087
Sermaye Artırımı	21.500.000	--	--	--	(4.061.670)	--	17.438.330
Transferler	--	--	--	--	(15.352.094)	15.352.094	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	(521.118)	--	--	(2.209.194)	(2.730.312)
- Dönem Zararı	--	--	--	--	--	(2.209.194)	(2.209.194)
- Diğer Kapsamlı Gelirler	--	--	(521.118)	--	--	--	(521.118)
30 Eylül 2024 İtibarıyla Bakiyeler	63.000.000	212.751.692	(1.513.623)	209.887	(168.425.657)	(2.209.194)	103.813.105
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	63.000.000	208.929.662	(1.458.605)	209.890	(164.363.991)	(806.702)	105.510.254
Transferler	--	--	--	--	(806.702)	806.702	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	(328.655)	--	--	(527.464)	(856.119)
- Dönem Zararı	--	--	--	--	--	(527.464)	(527.464)
- Diğer Kapsamlı Gelirler	--	--	(328.655)	--	--	--	(328.655)
30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiyeler	63.000.000	208.929.662	(1.787.260)	209.890	(165.170.693)	(527.464)	104.654.135

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Satın Alma Gücü Esasına Göre TL Olarak Belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Not	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		6.357.974	(1.962.924)
Dönem Karı / Zararı		(527.464)	(2.209.194)
Dönem Karı / Zararı		(527.464)	(2.209.194)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltilmeler		8.928.441	5.153.111
Amortisman Ve İtfa Giderleri	8	60.000	39.678
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	804.313	2.151.135
Faiz Gelirleri Ve Giderleri	17	(545.274)	(1.176.116)
Vergi Gideri / Geliri İle İlgili Düzeltilmeler	19	10.208.450	9.337.992
Parasal Kazanç/Kayıp		(1.599.048)	(5.199.578)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		8.000.812	(6.464.003)
Ticari Alacaklar		958.496	(77.465)
Ticari Borçlar		(15.221)	(240.673)
Diğer Alacaklar		--	(7.790.431)
Diğer Borçlar		8.616.384	1.669.934
Peşin Ödenen Giderler		(982.800)	256.610
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		(576.047)	(281.978)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları		16.401.789	(3.520.086)
Vergi Ödemeleri ve İadeleri	19	(9.358.544)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler	10	(685.271)	1.557.162
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(6.981.752)	1.854.477
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(3.600.000)	--
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(3.381.752)	1.854.477
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		545.274	25.772.659
Alınan Faiz	17	545.274	1.176.116
Sermaye Artışı		--	24.596.543
Yabancı Para Çevrim Farkalının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış		(78.504)	25.664.212
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		(78.504)	25.664.212
Nakitteki Enflasyon Etkisi		(96.008)	(118.366)
D. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	4	671.802	448.444
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	4	497.290	25.994.290

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 (Not 23).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 9 kişidir (31 Aralık 2024: 9 kişidir). Şirket, Global Menkul Değerler A.Ş.'nin tam kontrolündedir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir: Barbaros Mah. İhlamur Bul. No: 3 İç Kapı No: 89 Ataşehir / İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a. TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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 ("TFRS") esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 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.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait finansal tabloları 21 Ekim 2025 tarihinde yönetim tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

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, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Bu çerçevede 30 Eylül 2025, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, solo finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2542
30 Eylül 2024	2.526,16	1.3329

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmeler

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

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 imkân 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

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 önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

g. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

i) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17

Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 18

Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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

Kar payı gelirleri ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen yönetim ücretleri gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

b. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Acıklama	Ömür (yıl)
Demirbaşlar	4 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3- 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

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

d. Borçlanma maliyetleri

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

e. Finansal araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır. Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri, yatırım fonları ve ticari alacaklardan oluşmakta olup; yatırım fonları "Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan" nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar ise "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar:

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kira geliri ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e. Finansal Araçlar (devamı)

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır. Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir kira geliri veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Ticari Alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin kar payı geliri yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.

Belirlenmiş kar payı gelir oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin kar payı gelir etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin kar payı gelir oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e. Finansal Araçlar (devamı)

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.

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

TMS 33 "Pay 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.

g. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

h. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

i. Kiralama işlemleri

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

j. İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

k. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi

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

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından 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

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

o. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

VİOP'ta 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.

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 kârlar 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.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Şirket'in mevcut faaliyetlerine ilişkin Karar Almaya Yetkili Mercii'ne sunduğu faaliyet raporu ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar uyumlu olduğundan ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	496.732	2.892
- Vadeli mevduat (*)	558	668.910
Toplam	497.290	671.802

(*) Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranı %40,79 ile %41,45 aralığındadır. Vadeli mevduatların 155,10 TL'lik kısmı Takasbank'ta bulunan mevduatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranı %48,55 ile %48,85 aralığındadır. Vadeli mevduatların 288,70 TL'lik kısmı Takasbank A.Ş bulunan mevduatlardan oluşmaktadır.)

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleriyle nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	497.290	671.802
Reeskont (-)	558	(1.777)
Tenzil: Bloke Mevduat (*)	(138.791)	(135.312)
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	359.057	534.713

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar</u>		
Yatırım Fonları (*)	113.623.579	110.241.827
	113.623.579	110.241.827

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak 138.791 TL teminat vermiştir. (31 Aralık 2024: 144.472 TL)

(*) Global MD Portföy Para Piyasası (TL) Fonu'na yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024: Global MD Portföy Para Piyasası (TL) Fonu'na yapılan yatırımdan oluşmaktadır.)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 21)	2.980.825	3.939.321
	2.980.825	3.939.321

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Ticari Borçlar	172.492	187.713
	172.492	187.713

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 21)	11.334.221	2.628.328
Ödenecek Vergiler	193.359	282.868
	11.527.580	2.911.196

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Taahhütler	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	--	196.423	196.423
İlaveler	3.600.000	--	3.600.000
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	6.969.024	15.280.696	544.862.120

Eksi: Birikmiş Amortisman

1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	--	(196.423)	(196.423)
Cari Dönem Amortismanı	(60.000)	--	(60.000)
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	(60.000)	(196.423)	(256.423)
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	--	--	--
30 Eylül 2025 Net Defter Değeri	3.540.000	--	3.540.000

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet Değeri		
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	158.709	158.709
İlaveler	--	--
30 Eylül 2024 Kapanış Bakiyesi	15.280.696	544.862.120

Eksi: Birikmiş Amortisman

1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(119.031)	(119.031)
Cari Dönem Amortismanı	(39.678)	(39.678)
30 Eylül 2024 Kapanış Bakiyesi	(158.709)	(158.709)
1 Ocak 2024 Net Defter Değeri	39.678	39.678
30 Eylül 2024 Net Defter Değeri	--	--

9. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE BORÇLAR

Takasbank'ta Emanette Bulunan Menkul Kıymetler

30 Eylül 2025 itibarıyla Takasbank'ta emanette tutulan Şirket portföyündeki menkul kıymetlerin nominal tutarı 138.791 TL teminat vermiştir. (31 Aralık 2024: 144.472 TL)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	855.995	1.432.894
Ödenecek Sgk Kesintileri	426.428	425.576
	1.282.423	1.858.470

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personel İzin Karşılığı	987.620	1.479.808
	987.620	1.479.808

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
1 Ocak Bakiyesi	1.479.808	754.076
Dönem İçi Ödemeler	(164.315)	969.401
Enflasyon Etkisi	(327.873)	(336.525)
Dönem Sonu Bakiyesi	987.620	1.386.952

Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.225.638	965.411
Toplam	1.225.638	965.411

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, emeklilik için gerekli hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 53.919 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL 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. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 30 Eylül 2025	1 Ocak 30 Eylül 2024
İskonto Oranı	23,33%	26,50%
Beklenen Enflasyon Oranı	28,20%	21,74%
Tahmin Edilen Kıdem Tazminatına Hak Kazanma Oranı	97,92%	97,83%

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem Başı	965.411	1.626.263
Hizmet Maliyeti	684.680	969.998
Faiz Maliyeti	283.948	211.736
Ödenen Tazminatlar	(685.271)	(1.557.162)
Aktüeryal Kayıp	469.507	(744.456)
Parasal Kazanç/Kayıp	(492.637)	429.154
Dönem Sonu Bakiyesi	1.225.638	935.533

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.656.985	674.185
Toplam	1.656.985	674.185

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TL	Pay%	TL	Pay%
Global Menkul Değerler A.Ş. (*)	63.000.000	100%	63.000.000	100%
Ödenmiş Sermaye	63.000.000	100%	63.000.000	100%
Sermaye Düzeltme Farkları (**)	208.929.662		208.929.662	
Toplam Ödenmiş Sermaye	271.929.662		271.929.662	

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

(*) Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından alınan 13 Ekim 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şirket'in %100 pay sahibi olan Global Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin %75'ine tekabül eden 29.999.997 TL nominal değerli 2.999.999.700 adet payının Global Yatırım Holding A.Ş.'den yine Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ye devrine karar verilmiştir. GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. unvan değiştirmiş, yeni unvanı GFS Holding A.Ş. olmuştur. Buna istinaden, Şirket'in ortaklık yapısında dolaylı olarak meydana gelen değişiklik olumlu karşılanmış olup, SPK'nın 11 Kasım 2021 tarih ve 2021/57 No'lu Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde yayımlanmıştır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 175.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde 175.000.000 adet paya bölünmüştür. Ödenmiş sermayesi 63.000.000 TL (31 Aralık 2024: 63.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 63.000.000 adet (31 Aralık 2024: 63.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 209.890 TL kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmaktadır. (31 Aralık 2024 209.890 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı Aktüeryal Kazanç veya Kayıplar	(1.458.605)	(992.505)
Döneme İlişkin Aktüeryal Kazanç / Kayıp	(469.507)	(665.859)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	140.852	199.759
Toplam	(1.787.260)	(1.458.605)

13. HASILAT

Şirket'in 1 Ocak- 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait hasılat tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hizmet Gelirleri				
Global MD Portföy Yönetim Gelirleri (Not 21)	28.367.684	8.250.212	33.088.693	8.000.535
Bireysel Portföy Yönetim Gelirleri	2.194.326	2.194.326	33.679	--
	30.562.010	10.444.538	33.122.372	8.000.535
Komisyon İadeleri (-)	(1.615.999)	(531.186)	(2.244.424)	(583.842)
Hasılat	28.946.011	9.913.352	30.877.948	7.416.693

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

14. FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in 1 Ocak- 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	22.495.847	8.650.014	23.828.305	7.019.289
Bilgi İşlem Giderleri	1.401.761	205.309	1.182.159	277.393
Fon Hizmet Giderleri	1.019.988	327.327	1.378.952	486.771
Ofis Kira ve Aidat Giderleri	561.921	40.485	586.946	116.396
Lisans ve Üyelik Giderleri	438.129	35.938	1.211.692	179.776
Amortisman ve İtfa Payları Giderleri	122.771	109.577	66.138	32.646
Diğer	6.263.730	1.714.652	886.427	307.033
	32.304.147	11.083.302	29.140.619	8.419.304

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

DİĞER Gelirler

Şirket'in 1 Ocak- 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Önceki Dönem Gelirleri	1.658	940	--	--
	1.658	940	--	--

DİĞER Giderler

Şirket'in 1 Ocak- 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Diğer giderler	--	--	2.309	(943)
	--	--	2.309	(943)

16. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yatırım Fonu Değer Düşüklüğü ve Satış Zararları, Net	35.997.504	12.132.644	28.120.093	9.420.876
	35.997.504	12.132.644	28.120.093	9.420.876

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

Şirket'in 1 Ocak- 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Finansman Gelirleri				
Faiz Gelirleri	545.274	38.406	1.176.116	953.626
	545.274	38.406	1.176.116	953.626

Finansman Giderleri

Şirket'in 1 Ocak- 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Finansman Giderleri				
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti (Dipnot 10)	283.948	225.942	211.736	(45.796)
	283.948	225.942	211.736	(45.796)

18. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Maddi Duran Varlıklar	7.102	10.472
Ertelenmiş Vergi Varlığı	167.221	190.220
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(55.131.005)	(65.220.331)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	295.718	261.971
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(42.553)	(55.401)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	33.486.697	43.383.879
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(2.897.565)	(2.939.212)
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.191.582	2.643.864
Finansman Giderleri (-)	24.726	21.940
Finansman Gelirleri	(51.892)	(27.251)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	--	925
Dönem Vergi Gideri (-)	863.291	952.014
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(3.134.688)	(2.913.784)
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	(23.221.366)	(23.690.694)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2022 tarihinden sonra % 23 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye ait taşınmaz malların değerlendirilmesi ve katma değer vergisi kanununda değişiklik yapılması hakkında kanun ile bazı kanunlarda ve kanun hükmünde kararnemelerde değişiklik yapılmasına dair kanun'un 26 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile kurumlar vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olmuştur.

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile finans kurumları için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Söz konusu değişiklik kapsamında, 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %30 oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Gelir Vergisi Stopajı

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerine uygulanan stopaj oranı %15'tir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Transfer Fiyatlaması Düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. Maddesinin "transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Etkin Vergi Oranının Mutabakatı

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
<u>Kar veya zararda muhasebeleştirilen</u>		
Cari dönem vergi gideri:		
Dönem Vergi Gideri	(9.913.690)	(9.187.610)
Ertelemiş vergi geliri / (gideri):		
Geçici Farklardan Kaynaklanan	(294.760)	(150.382)
<u>Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen</u>		
Ertelemiş vergi geliri:		
Aktüeryal Farkların Vergi Etkileri	140.852	223.337
Toplam Vergi Geliri/(Gideri)	(10.067.598)	(9.114.655)

Cari Dönem Vergisiyle ilgili varlıklar/yükümlülükler

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Ödenecek Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler	(3.119.690)	(3.439.091)
Toplam	(3.119.690)	(3.439.091)

Cari dönem vergi mutabakatı

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
1 Ocak Bakiyesi	3.439.091	2.251.335
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	9.913.690	9.187.611
Transfer	(9.358.544)	(7.797.025)
Enflasyon Etkisi	(874.547)	(807.339)
30 Eylül Bakiyesi	3.119.690	2.834.582

Etkin Vergi Oranının Mutabakatı

		1 Ocak – 30 Eylül 2025		1 Ocak – 30 Eylül 2024
Dönem Zarar		(527.464)		(2.327.568)
Cari Dönem Vergi Gideri		(10.208.450)		(9.838.346)
Vergi öncesi zarar	%	9.680.986	%	7.510.778
Yasal Oranla Hesaplanan Kurumlar Vergisi	30%	(2.904.296)	30%	(2.253.234)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	3%	(324.854)	(35)%	(4.282.811)
Diğer	72%	(6.979.300)	(27)%	(3.302.301)
Kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam vergi geliri / (gideri)	105%	(10.208.450)	(32)%	(9.838.346)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergiler

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar bir sonraki sayfada belirtilmiştir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.225.638	769.684	367.691	289.623
Personel İzin Karşılığı	987.620	1.856.117	296.286	443.943
Maddi Duran Varlıklar	23.073	64.630	6.922	19.389
Peşin Ödenmiş Giderler	--	190.949	--	71.853
	2.236.331	2.881.380	670.899	824.808
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Toplam	2.236.331	2.881.380	670.899	824.808
Değer Düşüklüğü Karşılığı	--	--	--	--
Net Ertelenmiş Vergi Varlığı			670.899	824.808

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.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20. 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.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Global MD Portföy Yatırım Fonları (Not 6)	2.980.825	3.939.321
	2.980.825	3.939.321

b. İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Global Menkul Değerler A.Ş. (Not 7)	11.334.221	2.628.328
	11.334.221	2.628.328

c. İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Global MD Portföy Yatırım Fonları (Not 13) (*)	28.367.684	33.088.693
	28.367.684	33.088.693

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

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2025 tarihinde sona yolda üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydalar tutarı 7.878.533 TL'dir (31 Aralık 2024: 12.539.469 TL).

22. 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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(devamı)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri:

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Şirket'in maksimum kredi riskini gösterir. Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maksimum kredi riskine maruz kalan değerlerin detayı gösterilmektedir:

30 Eylül 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
<i>Dipnot referansları</i>	21	6	7	7	5	4
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.980.825	--	--	--	113.623.579	497.290
Toplam	2.980.825	--	--	--	113.623.579	497.290

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Şirket'in maksimum kredi riskini gösterir. Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maksimum kredi riskine maruz kalan değerlerin detayı gösterilmektedir:

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
<i>Dipnot referansları</i>	21	6	7	7	5	4
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.939.321	--	--	--	110.241.827	671.802
Toplam	3.939.321	--	--	--	110.241.827	497.290

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.

i) 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(devamı)

Şirket 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	172.492	172.492	172.492		
Diğer Borçlar	11.527.580	11.527.580	11.527.580		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.282.423	1.282.423	1.282.423		
Toplam	12.982.495	12.982.495	12.982.495		

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	187.713	187.713	187.713		
Diğer Borçlar	2.911.196	2.911.196	2.911.196		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.858.470	1.858.470	1.858.470		
Toplam	4.957.379	4.957.379	4.957.379		

ii) Piyasa riski

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

23. 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.

a. Finansal aktifler:

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

b. Finansal pasifler:

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

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

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

30 Eylül 2025	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	497.290	--	--	497.290
Ticari Alacaklar	2.980.825	--	--	2.980.825
Finansal Yatırımlar	113.623.579	--	--	113.623.579
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	--	172.492	172.492
Diğer Borçlar	--	--	11.527.580	11.527.580
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	1.282.423	1.282.423

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

31 Aralık 2024	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	671.802	--	--	671.802
Ticari Alacaklar	3.939.321	--	--	3.939.321
Finansal Yatırımlar	110.241.827	--	--	110.241.827
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	--	187.713	187.713
Diğer Borçlar	--	--	2.911.196	2.911.196
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	1.858.470	1.858.470

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
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024		
Yatırım Fonu (*)	113.623.579	110.241.827	1. Seviye	Piyasa fiyatı

(*) Global MD Portföy Para Piyasası (TL) Fonu'na yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024: Global MD Portföy Para Piyasası Fonu'na ve Global Md Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'na yapılan yatırımlardan oluşmaktadır)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, Serbest Şemsiye Fon altında yeni ihraç edilecek "Global MD Portföy Birinci Serbest Fon", "Global MD Portföy Nil Serbest Fon", "Global MD Portföy Berrak Serbest Fon" ve "Global MD Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon" ların Kurul onayını almış ve ilk ihraç için 22 Ekim 2025 tarihini belirlemiştir. Şirket, ayrıca Serbest Şemsiye Fon altında ihraç edilmek üzere üç adet yatırım fonunun kuruluşu için Kurul'a başvuru yapmıştır. Şirketin Kurul'a gönderilen iki adet fon tadil başvuruları sonuçlanmış olup, fonların Tefas platformunda işlem görmesinden dolayı, yasal sürelerinde ilgili değişiklikler yürürlüğe girecektir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

a. Portföy Yönetimi Faaliyetlerine İlişkin İşlem ve Açıklamalar

Şirket, portföy yöneticiliği hizmetleri karşılığında yönetim ücreti elde etmektedir. Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemlerinde portföy yönetim komisyon oranları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 30 Eylül 2025 (%)	1 Ocak 31 Aralık 2024 (%)
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 (TL) Fonu	0,00356	0,00356
Global MD Portföy İkinci Değişken Fon	0,00532	0,00532
Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu	0,005205	0,005205
Global MD Portföy Katılım Fonu	0,0052	0,0052
Global MD Portföy Boğaziçi Serbest Fon	0,006849	0,006849
Global MD Portföy Dinamik Serbest (TL) Fon	0,006575	0,006575
Global MD Portföy Ada Serbest Fon	0,006849	0,006849
Global MD Portföy Birinci Fon Sepeti Fon	0,00479	0,00479
Global MD Portföy Nehir Serbest Fon	0,006849	0,006849
Global MD Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fon	0,00548	0,00548
Global MD Portföy Aks Girişim Sermaye Yatırım Fon	0,00685	--

Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarının önceki ve sonraki unvanlarını içeren tablo aşağıdaki gibidir:

Fon Kodu	Devredilen Fonun Unvanı	Fonun Yeni Unvanı
ECB	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	Global MD Portföy Para Piyasası (TL) 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) (*)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

(*) Şirket'in kurucusu olduğu "Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu" altında bulunan "Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesi, Global MD Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu olarak değiştirilmesi ve konuyla ilgili izahname tadili Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Mart 2023 tarihli 34267 sayılı yazısı doğrultusunda gerçekleşmiştir.

Şirket'in kurucusu olduğu Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı Global MD Portföy Katılım Fonu (Fon)'nun yatırım stratejisinde ağırlıklı olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına yatırım yapılması ve Fon'un katılma payı alım ve satım esaslarında yer alan "BIST Borçlanma Araçları Piyasası" ifadelerinin, yatırım stratejisindeki değişikliklere paralel olarak "BIST Pay Piyasası" olarak değiştirilmesi ve bu doğrultuda; katılma payı bedellerinin ödenme valörlerinin birer gün artırılmasına ilişkin izahnamenin muhtelif maddelerinde yapılacak değişikliklere izin verilmesi talebiyle Fon'un aynı unvan altında dönüşümüne Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Mayıs 2023 tarihli 36709 sayılı yazısı doğrultusunda dönüşüm ve izahname değişikliği gerçekleşmiştir.

Şirket'in kurucusu olduğu Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Global MD Portföy Dinamik Serbest Fon unvanlarına "TL" ibaresi eklenmesi de dahil fon izahnamelerinin muhtelif maddelerinde değişiklik yapılmasına Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 24 Ocak 2023 tarihli 32277 sayılı yazı doğrultusunda karar verilmiştir.

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.