

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN
ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

20 Mayıs 2020

Bu rapor 35 sayfa Finansal Tablolar ve Finansal Tablolara ilişkin
açıklayıcı dipnotları içermektedir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Notlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar		4.677.572	4.790.031
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.350.558	4.507.802
Finansal Yatırımlar	5	71.706	102.680
Ticari Alacaklar	6	109.493	114.158
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	20	109.493	100.770
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	--	13.388
Diğer Alacaklar	7	43.853	43.653
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	43.853	43.653
Peşin Ödenmiş Giderler	12	101.962	21.738
Duran Varlıklar		80	80
Diğer Alacaklar	7	80	80
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	80	80
TOPLAM VARLIKLAR		4.677.652	4.790.111
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		339.376	285.063
Ticari Borçlar	6	109.681	65.895
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	20	18.333	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	91.348	65.895
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	7	100.162	83.099
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	20	94.336	75.766
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	5.826	7.333
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	49.604	52.032
Karşılıklar	11	79.929	84.037
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	79.929	84.037
Uzun Vadeli Yükümlülükler		170.234	149.266
Karşılıklar	11	170.234	149.266
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	170.234	149.266
ÖZKAYNAKLAR		4.168.042	4.355.782
Ödenmiş Sermaye	13	9.000.000	9.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler	13	(172.628)	(172.628)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	13	(172.628)	(172.628)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	15.089	15.089
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		(4.486.679)	(3.729.611)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(187.740)	(757.068)
TOPLAM KAYNAKLAR		4.677.652	4.790.111

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Not	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	291.269	172.228
Satışların Maliyeti(-)		--	--
BRÜT KÂR		291.269	172.228
Pazarlama Giderleri (-)	15	(108)	(2.116)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(597.765)	(632.467)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	83	4.086
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(1.300)	(61)
ESAS FAALİYET ZARARI		(307.821)	(458.330)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(307.821)	(458.330)
Finansman Gelirleri	17	125.188	213.752
Finansman Giderleri(-)	17	(5.107)	(4.666)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM ZARARI		(187.740)	(249.244)
VERGİ GELİRİ / (GİDERİ)		--	--
DÖNEM ZARARI		(187.740)	(249.244)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
<i>Not</i>	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
DÖNEM ZARARI	(187.740)	(249.244)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(187.740)	(249.244)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler			Birikmiş Kârlar / (Zararlar)		
	Ödenmiş Sermaye	Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar
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)	1.000.000	--	--	--	--	1.000.000
Transferler	--	--	--	(1.246.039)	1.246.039	--
Toplam Kapsamlı Gelir/ (Gider)	--	--	--	--	(249.244)	(249.244)
<i>Dönem Kârı / (Zararı)</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>(249.244)</i>	<i>(249.244)</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelirler</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
31 Mart 2019 İtibarıyla Bakiyeler	8.000.000	(168.222)	15.089	(3.729.611)	(249.244)	3.868.012
1 Ocak 2020 İtibarıyla Bakiyeler	9.000.000	(172.628)	15.089	(3.729.611)	(757.068)	4.355.782
Transferler	--	--	--	(757.068)	757.068	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	(187.740)	(187.740)
Dönem Kârı/(Zararı)	--	--	--	--	(187.740)	(187.740)
Diğer Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	--	--
31 Mart 2020 İtibarıyla Bakiyeler	9.000.000	(172.628)	15.089	(4.486.679)	(187.740)	4.168.042

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Not	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		762.233	(1.489.247)
Dönem Karı/Zararı		(187.740)	(249.244)
Dönem Kârı/Zararı		(187.740)	(249.244)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(68.346)	(177.455)
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	15	--	5.738
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	16.860	30.559
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	17	(116.180)	(213.752)
Yatırım ve Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler		30.974	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(17.338)	(20.120)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.665	(25.623)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		43.786	14.183
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(200)	(10)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		17.063	47.692
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış		(80.224)	(64.786)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişim		(2.428)	8.424
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları		(273.424)	(446.819)
Bloke mevduattaki artış ve azalış	4	1.035.657	(1.042.428)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		--	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		116.180	1.213.752
Alınan Faiz		116.180	213.752
Sermaye Artışı	13	--	1.000.000
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKALININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ		878.413	(275.495)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		878.413	(275.495)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	3.471.044	3.208.308
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	4.349.457	2.932.813

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 6 kişidir (31 Aralık 2019: 6 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 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait finansal tabloları 23 Mayıs 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 ("KGGK") 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.

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait finansal tabloları TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

b. Kullanılan Para Birimi

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

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

d. Konsolidasyon esasları

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

e. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

f. Netleştirme/mahsup

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

g. 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, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren herhangi bir muhasebe politikasında değişiklik yapılmamıştır.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

h. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

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

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli tanımı" değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere; şirketlerin edindiği faaliyet ve varlıkların bir işletme mi yoksa yalnızca bir varlık grubu mu olduğuna karar vermelerini kolaylaştırmak amacıyla "işletme" tanımını değiştirmek amacıyla UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. KGK tarafından da 21 Mayıs 2019'da İşletme Tanımı (TFRS 3'te Yapılan Değişiklikler) yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikle; bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek, sürecin asli olmasının yanı sıra süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir. Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir. Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için uygulaması isteğe bağlı olan bir konsantrasyon testi eklenmiştir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezlerse veya test başarısız olması durumunda yapılacak değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. TFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

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

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır. Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 muhasebeleştirilmelerde 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 temettüleri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e. Finansal araçlar (devamı)

Muhasebeleştirme ve ölçümleme (devamı)

"Gerçeğe uygun değer farkı 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 değerlemesi 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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e. Finansal araçlar (devamı)

Ticari Alacaklar (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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e. Finansal araçlar (devamı)

Ticari 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 kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 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

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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılan 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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlamaktadır. Ancak Şirket, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 187.740 TL (1 Ocak-31 Mart 2019: 249.244 TL) tutarında zarar etmiş ve 4.486.679 TL tutarında geçmiş yıl zararlarına katlanmıştır. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla özkaynaklar toplamı 4.168.042 TL (31 Aralık 2019: 4.355.782 TL) tutarında olup Sermaye Piyasası Kurulu'na yayınlanan "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde belirtilen asgari özsermaye tutarı 4.320.000 TL'dir.

Şirket'in faaliyetlerini devam ettirmesi Şirket'in tam kontrolünü elinde bulunduran Global Menkul Değerler A.Ş.'nin sağlayacağı fona bağlıdır. Şirket Yönetim Kurulu 15.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 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 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 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 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	5.457	6.470
- Vadeli mevduat	4.345.101	4.501.332
Toplam	4.350.558	4.507.802

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranı %9,25'dir. (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının tümü TL cinsinden olup faiz oranı %10,8'dir).

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleriyle nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	4.350.558	4.507.802
Reeskont (-)	(1.101)	(1.332)
Tenzil: Bloke Mevduat (*)	-	(1.035.426)
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	4.349.457	3.471.044

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

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		
Devlet tahvili ve hazine bonusu	71.706	102.680
Toplam	71.706	102.680

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştiği 71.706 TL (31 Aralık 2019: 102.860 TL) tutarındaki 66.000 TL (31 Aralık 2019: 100.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 20)	109.493	100.770
Diğer ticari alacaklar	-	13.388
	109.493	114.158
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 20)	18.333	-
Diğer ticari borçlar	91.348	65.895
	109.681	65.895

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	1.534	1.334
Diğer	42.319	42.319
	43.853	43.653
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	80	80
	80	80
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20)	94.336	75.766
Ödenecek vergiler	5.428	6.933
Diğer kısa vadeli borçlar	398	400
	100.162	83.099

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, net defter değeri olan maddi duran varlıkları bulunmamaktadır. Şirket'in 31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	220.444	--	--	220.444
	220.444	--	--	220.444
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(219.142)	--	--	(219.142)
	(219.142)	--	--	(219.142)
Net defter değeri	1.302			1.302

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, net defter değeri olan maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Maliyet				
Bilgisayar programları	178.715	--	--	178.715
Yapılmakta olan yatırımlar	42.405	--	--	42.405
	221.120	--	--	221.120
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(166.586)	(5.738)	--	(172.324)
	(166.586)	(5.738)	--	(172.324)
Net defter değeri	54.534			48.796

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE BORÇLAR

Takasbank'da emanette bulunan menkul kıymetler

31 Mart 2020 itibarıyla Takasbank'ta emanette tutulan Şirket portföyündeki menkul kıymetlerin nominal tutarı 66.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 100.000 TL).

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	22.876	28.602
Ödenecek SGK kesintileri	26.446	23.148
Ödenecek ücretler diğer	282	282
	49.604	52.032

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel izin karşılığı	79.929	84.037
	79.929	84.037

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
1 Ocak bakiyesi	84.037	64.192
Dönem içindeki artış/(azalış)	(4.108)	18.100
Dönem sonu bakiyesi	79.929	82.292

31 Mart 2020 ve Aralık 2019 tarihlerinde kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	170.234	149.266
	170.234	149.266

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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 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 Mart 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı	4,67%	4,67%
Beklenen enflasyon oranı	7,00%	7,00%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	98%	98%

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
1 Ocak bakiyesi	149.266	104.179
Hizmet maliyeti	15.861	7.793
Faiz maliyeti (Dipnot 17)	5.107	4.666
Dönem sonu bakiyesi	170.234	116.638

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler	101.962	21.738
	101.962	21.738

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

	31 Mart 2020	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2019	Ortaklık Payı (%)
Global Menkul Değerler A.Ş. (*)	9.000.000	100,00	9.000.000	100,00
Toplam ödenmiş sermaye	9.000.000	100,00	9.000.000	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 2019: 9.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 9.000.000 adet (31 Aralık 2019: 9.000.000 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 Mart 2020 tarihi itibarıyla 15.089 TL kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 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 Mart 2020	31 Aralık 2019
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	(172.628)	(172.628)
	(172.628)	(172.628)

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. HASILAT

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Hizmet gelirleri		
Global MD Portföy Fonları Portföy Yönetim Gelirleri (Not 20)	280.536	149.284
Diğer Yatırım Fonları Portföy Yönetim Gelirleri	1.751	36.493
Bireysel Portföy Yönetim Gelirleri	150	29.907
Ticari Portföy Yönetim Gelirleri	36.068	1.496
Diğer	106	--
	318.611	217.180
 Komisyon giderleri (-)	(27.342)	(44.952)
	291.269	172.228

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Genel yönetim giderleri		
Personel Giderleri	408.302	402.747
Bilgi İşlem Giderleri	55.656	80.268
Lisans ve Üyelik Giderleri	44.246	36.386
Ofis Kira ve Aidat Giderleri	34.692	49.735
Ulaşım Giderleri	8.914	10.108
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	--	5.738
Diğer	45.955	47.485
	597.765	632.467
 Pazarlama giderleri		
Üyelik Aidatı ve Ücretleri	--	14
Diğer	108	2.102
	108	2.116

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Önceki dönem gelirleri	83	4.086
	83	4.086

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer	1.300	61
	1.300	61

17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Finansman Gelirleri		
Faiz gelirleri	116.180	213.752
Reeskont	9.008	--
	125.188	213.752

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Finansman Giderleri		
Kıdem tazminatı faiz gideri (Dipnot 11)	(5.107)	(4.666)
	(5.107)	(4.666)

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2019 - %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 (2019: %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 iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak 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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Etkin Vergi Oranının Mutabakatı

		1 Ocak – 31 Mart 2020		1 Ocak – 31 Mart 2019
Dönem Karı / (Zararı)		(187.740)		(249.244)
Cari Dönem Vergi Gideri		--		--
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	%	(187.740)	%	(249.244)
Yasal Oranla Hesaplanan Kurumlar Vergisi	22%	41.303	22%	54.834
Muhasebeleştirilmemiş Geçici Farklar	0%	34	-3%	(6.737)
Muhasebeleştirilmemiş Mali Zararlar	-22%	(41.337)	-19%	(48.097)
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen	0%	--	0%	--
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)				

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 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	170.234	149.266	37.451	32.839
Personel İzin Karşılığı	79.929	84.037	17.584	18.488
Kullanılabilir Mali Zarar	4.417.183	4.229.289	971.780	930.444
	4.667.346	4.462.592	1.026.815	981.771
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	--	--	--	--
Toplam	4.667.346	4.462.592	1.026.815	981.771
Değer Düşüklüğü Karşılığı			(1.026.815)	(981.771)
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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla mali zararların dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020		
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
2020	31 Aralık 2025	187.894
		4.417.183
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

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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.	--	1.408
Global MD Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 6)	109.493	99.362
	109.493	100.770

b. İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Global Yatırım Holding A.Ş.	18.333	--
	18.333	--

c. İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Global Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 7)	94.336	75.766
	94.336	75.766

d. İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Global MD Portföy Yatırım Fonları (Not 14) (*)	280.536	149.284
	280.536	149.284

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

e. İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Global Menkul Değerler A.Ş.	56.251	79.108
Global Yatırım Holding A.Ş.	18.333	--
	74.584	79.108

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE 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 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydalar tutarı 247.232 TL'dir (2019: 243.716 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:

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
31 Mart 2020	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
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	109.493	-	-	43.933	71.706	4.350.558
	109.493	-	-	43.933	71.706	4.350.558

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
31 Aralık 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
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

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

i) Kredi riski (devamı)

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

ii) Likidite riski

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

Finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	109.681	109.681	109.681	--	--	--
Diğer borçlar	100.162	100.162	100.162	--	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	49.604	49.604	49.604	--	--	--
Toplam kaynaklar	259.447	259.447	259.447	--	--	--

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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

iii) Piyasa riski

a. Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.350.558	4.350.558	4.507.802	4.507.802
Ticari alacaklar	109.493	109.493	114.158	114.158
Diğer alacaklar	43.933	43.933	43.733	43.733
Finansal yatırımlar	71.706	71.706	102.680	102.680
Ticari borçlar	(109.681)	(109.681)	(65.895)	(65.895)
Diğer borçlar	(100.162)	(100.162)	(83.099)	(83.099)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(49.604)	(49.604)	(52.032)	(52.032)

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 Mart 2020	31 Aralık 2019		
Devlet tahvili ve hazine bonosu	71.706	102.680	1. Seviye	Piyasa fiyatı

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) ilk kez Çin'in Wuhan kentinde ortaya çıkan yeni tip Corona virüsün (COVID19) dünyaya yayılması nedeniyle uluslararası kamu sağlığı acil durumu ilan etmiştir. DSÖ 11 Mart 2020 tarihinden itibaren ise COVID-19'u pandemi olarak nitelendirmiştir. Türkiye'deki ilk Covid-19 pozitif vakası 10 Mart 2020'de görülmüş ve sonrasında salgın ülke çapında yayılmıştır.

Dünyanın çeşitli bölgelerine yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden bir virüs olan Corona virüs salgını; özellikle bulaşıcılığa maruz kalınan ülkelerde bölgesel ve küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Corona virüs salgınının nihai büyüklüğü şu an da belirsizliğini korumaktadır ve bu nedenle Şirket, operasyonları üzerindeki etkisini makul bir şekilde tahmin edememektedir.

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 Mart 2020 ve 1 Ocak-31 Aralık 2019 dönemlerinde portföy yönetim komisyon oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Mart 2020 (%)</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2019 (%)</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) (*)	--	--
Global MD Portföy Torkam 42. Cadde Ticari Gayrimenkul Yatırım Fonu(**)	--	--
Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (***)	--	0,00543
Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (***)	--	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	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.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

(***) 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.

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;

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yönettiği fon miktarı 120.000.001 TL'den 600.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin özsermayesinin asgari 3.600.000 TL olması şartı sağlanmıştır.