

## **YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

### **Global MD Portföy Yönetimi A.Ş Genel Kurulu'na**

#### **1) Görüş**

Global MD Portföy Yönetimi A.Ş 'nin ("Şirket") 1 Ocak- 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

#### **2) Görüşün Dayanağı**

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

#### **3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Şirket'in 1 Ocak- 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 11 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

#### **4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak üzere hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

**5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Menduh Atan'dır.



Menduh Atan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

11 Mart 2019  
İstanbul, Türkiye  
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.



**GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01 OCAK – 31 ARALIK 2018 MALİ DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU**  
**FAALİYET RAPORU**

İşbu Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Global MD Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin **01.01.2018** ile **31.12.2018** tarihleri arasındaki faaliyetlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II No:14.1 sayılı tebliği ile 28 Ağustos 2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış bulunan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik'e uygun olarak hazırlanmıştır.

Raporu, Şirket Genel Kurul Toplantı Başkanlığı'nın bilgi ve görüşlerine sunarız.

İçindekiler:

- 1- Genel Bilgiler,
- 2- Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar,
- 3- Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları,
- 4- Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler,
- 5- Finansal Durum,
- 6- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi,
- 7- Diğer Hususlar.

## 1. Genel Bilgiler

### 1.a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi :

01.01.2018 – 31.12.2018 Mali dönemi

### 1.b. Ticaret Ünvanı

: Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.

### Ticaret Sicil Numarası

: 465036/412618 Ticaret Sicili,

### Merkez İletişim Bilgileri

: Yeşilce Mh. Eski Büyükdere Cd. No:65  
Kat:1 Kağıthane İstanbul

### Şube İletişim Bilgileri

: Yoktur.

### Şirketin Web Adresi

: [www.globalmdportfoy.com.tr](http://www.globalmdportfoy.com.tr)

### 1.c. Şirketin Yönetim Organizasyonu :

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle görev başında bulunan yönetici kadro:

<b>Barış Subasar</b> Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi	İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Ekonometri Bölümü mezunu
--	---

### Sermayesi

: 7.000.000,00 TL

### Ortaklık Yapısı :

Şirketin 31 Aralık 2018 tarihindeki ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı / Unvanı	Pay Adedi	Pay Bedeli (TL)	% Oranı
Global Menkul Değerler A.Ş.	7.000.000	7.000.000	100
	<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket Olağan Genel kurulu 17 Nisan 2018 tarihinde yapılmıştır.

### Mali Dönem İçerisindeki Değişiklikler:

Şirket adres değişiklikleri;

- 1- Şirketin adresi ilgili dönem içerisinde değişmemiş, aynıdır.  
Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No:65 Kat:1 Kağıthane/İSTANBUL

### 1.ç. İmtiyazlı Paylara ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

Şirketimizde imtiyazlı pay ve imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır

**1.d. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:**

Şirketin Yönetim Kurulu dört kişiden oluşmaktadır.

**Yönetim Kurulu**

Başkan	Çiğdem Gaye Braida Fernandez
Başkan Vekili	Muhsin Göktuğ Demiray
Üye/Genel Müdür	Barış Subasar
Üye	Murat Nadir Tansel Saraç

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme ile özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 9 'dur.

**1.e. Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:**

Yönetim Kurulu üyeleri ilgili Mali dönem içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

**2. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

**2.a. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı:**

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücretler **1,147,182 TL** 'dir.

**2.b. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler:**

Yoktur.

**3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketimizin 01 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemi içerisinde herhangi bir araştırma geliştirme çalışması olmamıştır.

**4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**

**Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri:**

31 Aralık 2018 döneminde sektörde 54 portföy yönetim şirketi bulunmaktadır.

Sektörde Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 173,057,121,579 TL iken Şirket'in yönetilen portföy büyüklüğü 161,055,500-TL dir.

Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek, ayrıca;

portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmek amacıyla kurulmuştur.

Kuruluş; Bireysel müşteriler yanında sekiz'i kendisine, ikisi Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ve ikisi Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.' ye ait olmak üzere toplam on iki adet fon yönetmektedir.

**4.a. Şirketin Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:**

Şirketin faaliyet konusu gereği yatırımı bulunmamaktadır.

**4.b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü:**

Şirketin 01 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait defter, belge ve kayıtlarının yasalara uygun tutulduğu tespit edilmiştir.

**4.c. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:**

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak iştiraki bulunmamaktadır.

**4.ç. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:**

Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

**4.d. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:**

Şirket'in TTK kapsamında bağımsız denetimi Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş tarafından gerçekleştirilmektedir.

**4.e. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler:**

Şirketin davalı durumda olduğu eski personeline ait 2 adet alacak davası mevcut olup,Şirket mali yapısını etkileyecek büyüklükte değildir.

**4.f. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organ Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulama yoktur, adli veya idari ceza alınmamıştır.

**4.g. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:**

Şirket geçmiş dönemlerde belirlediği ticari hedeflere kısmen ulaşmış ve önceki dönemlerde verilmiş olan genel kurul kararlarına uymuştur.

**4.ğ. Dönem içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de dahil olmak üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:**

Şirket Bağımsız Denetçi Kuruluşu seçimi için 17.04.2018 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı yapmıştır.

**4.h. Şirketin Dönem İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler:**

Yoktur.

**4.i. Şirket Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesi ile Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler Ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Bütün Diğer Önlemler:**

Şirket 01 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemi içerisinde, hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına herhangi bir işlem yapmaktan kaçınmamıştır.

**5. Finansal Durum**

**5.a. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirilmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:**

Şirket 01 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde 1.246.039 TL zarar etmiş ve toplam özvarlığı 3.117.256 TL olmuştur.

Şirket finansal verilerini içerir ayrıntılı mali tablolar faaliyet raporu ekinde yer almaktadır.

**5.b. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırılmalı Olarak Şirketin Dönem İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:**

Şirket ,2017 yılında yeni örgütlenme ve organizasyon çalışmaları yapmış ve bu bağlamda maliyetleri artmıştır.2018 yılında Şirket ,kalifiye personel , yeni ürün ve alt yapı yatırımlarıyla,mevcut ürünlerinde farklılık yaratmayı hedeflemiştir.

<b>ÖZET FİNANSAL BİLGİLER</b>		
	<b>2018/12</b>	<b>2017/12</b>
Satış Gelirleri	862,205	967,941
Brüt Kar/Zarar	862,205	967,941
Faaliyet Karı/Zararı	(1,839,352)	(1,747,268)
Net Dönem Karı/Zararı	(1,246,039)	(1,359,072)
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3,440,017</b>	<b>4,050,115</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>3,117,256</b>	<b>3,361,402</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>3,384,101</b>	<b>3,979,818</b>
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>218,582</b>	<b>505,450</b>
<b>Yatırım Harcamaları</b>		
<b>Likidite Oranları</b>		
- Likidite Oranı	15.48	7.87
<b>Mali Yapıya İlişkin Oranlar</b>		
- Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0.09	0.17
- Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0.91	0.83
- Özsermaye/ Toplam Borçlar	9.66	4.88
<b>Karlılık Oranları</b>		
- Net Dönem Zararı/ Özsermaye	-0.40	-0.40
- Net Dönem Zararı/ Toplam Varlıklar	-0.36	-0.34
- Net Dönem Zararı/ Net Satışlar	-1.45	-1.40

**5.c. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:**

01 Ocak- 31 Aralık 2018 itibariyle özvarlık tutarı 3.117.256-TL olup, sermayenin 3.882.744 -TL tutarındaki kısmı karşılıksız kalmıştır.

**5.ç. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin, Alınması Düşünülen Önlemler:**

Şirket 2017 yılında yeni örgütlenme ve organizasyon çalışmaları yatırımları ile yüklenim maliyetlerini artırmış olsa da güçlü altyapısı ile gelecek dönemlerde ürün gamını genişleterek yeni yatırımcılara ulaşmak, var olan ürünlerinde farklılık yaratarak büyüme trendini yakalamak ve dolayısı ile karlılığını artırmayı hedeflemiştir.

**5.d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Öneri:**



Şirket'in 2017 yılında zarar etmesi ve yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararları nedeniyle, Olağan Genel Kurul'a teklif edilecek kar dağıtımına konu kaynağı olmamıştır.

## **6. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi**

### **6.a. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:**

Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politika ve uygulama prosedürleri Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş olup , uygulamadadır.

### **6.b. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetim Komitesinin Çalışanlarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler:**

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi oluşturulmamıştır.

### **6.c. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler:**

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük önemli ve ciddi riskler görülmemektedir.

## **7. Diğer Hususlar**

### **7.a. Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar:**

Şirket, 7 Ocak 2019 tarihli yönetim kurulu kararıyla 7.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermayesini 1.000.000 TL artırarak 8.000.000 TL'ye çıkarma kararı almıştır. Rapor tarihi itibarıyla sermaye ödemesi gerçekleşmiştir.

Şirket tarafından Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Acalis Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur. Fon kuruluşu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13 Eylül 2018 tarihli kararla onaylanmış olup fon ihraç işlemleri devam etmektedir.

Şirket tarafından Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Turk Holding Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur. Fon kuruluşu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13 Aralık 2018 tarihli kararla onaylanmış olup fon ihraç işlemleri devam etmektedir.

Şirket tarafından Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Venture Chemical Tankers Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur. Fon kuruluşu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13 Aralık 2018 tarihli kararla onaylanmış olup fon ihraç işlemleri devam etmektedir.

Şirket tarafından Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Afendis Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulacaktır. Fon kuruluşu için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılması gereken başvurular 7 Şubat 2019 tarihinde gerçekleştirilmiş olup işlemlerin devam etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı beklenmektedir.

### **7.b. Yönetim Organının Uygun Gördüğü İlave Bilgiler: YOKTUR.**