

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi

ve

Bağı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Görüş

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ait tam set konsolide finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdellemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 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 Grup'tan 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.

Diğer Husus

Grup'un 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporu başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 12 Mart 2018 tarihinde bu faaliyet raporunun uygunluğu hakkında olumlu görüş verilmiştir.



Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 11 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un 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 Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un 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 Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

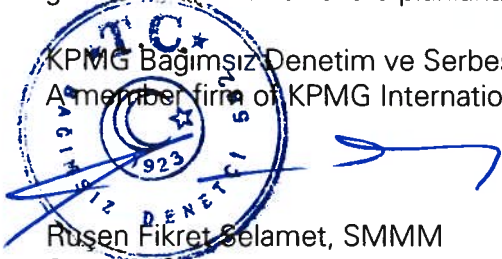
Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide 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, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative



Ruşen Fikret Selamet, SMMM
Sorumlu Denetçi
11 Mart 2019
İstanbul, Türkiye

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01.01.2018 – 31.12.2018

2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

Şirketin ticaret ünvanı Global Yatırım Holding Anonim Şirketi olup raporda kısaca “Holding” veya “Şirket” olarak anılacaktır.

Ticaret Sicil Numarası: 265814.

Şirketin merkezi İstanbul’dadır. Merkez adresi, Rıhtım Cad. No:51 Karaköy Beyoğlu/İstanbul’dur.

Kurumsal internet sitesi adresi www.globalyatirim.com.tr.

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış konsolidasyon kapsamına dahil edilen bütün bağlı ortaklıkları ve iştirak bilgileri Ek 1’de verilmiştir. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5’i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bir durum bulunmamaktadır.

3. Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL olup herbiri 1 Kr (birKr) nominal değerinde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye Piyasası Kurulu’na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirketin sermayesi 325.888.409,93 TL olup bu sermayeyi temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

Grubu	Sayısı	Tutarı (Kr)
A	20	20
D	1.000.000	1.000.000
E	1.500.000	1.500.000
C	32.586.340.973	32.586.340.973
Toplam	32.588.840.993	32.588.840.993

Şirketin 325.888.409,93 TL sermayesi muvazaadan arı şekilde nakden ve tamamen ödenmiştir.

(A), (D) ve (E) Grubu payların imtiyazı mevcut olup, borsada işlem gören (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Şirketimiz Ana Sözleşmesi’ndeki imtiyazlı hisse grupları Şirketimizin halka arzından önce yaratılmış olup bu hisse gruplarının sahip olduğu imtiyazların değiştirilmesi veya kaldırılması kanunen imtiyazlı hissedarların muvafakatine bağlı olduğundan Şirketimizin (Genel Kurulunun) yetkileri dâhilinde değildir. Bu kapsamda imtiyazlı hissedarlarımız A Grubu imtiyazlı hisselerin imtiyazlarının kaldırılmasına muvafakat etmiş ve bu çerçevede Temmuz 2010’da SPK’ya izin başvurusunda bulunulmuştur ancak SPK Kasım 2010’da bu başvurumuzun reddine karar vermiştir.

Ortaklık Yapısı	
31 Aralık 2018 itibarıyla	Sermayedeki Pay
Centricus Holdings Malta Limited	31,2%
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş.*	24,3%
Global Yatırım Holding Anonim Şirketi	14,3%
Lansdowne European Equity Master Fund Limited	6,5%
Diğer	23,6%
Toplam	100,00%

* Mehmet Kutman'ın sahibi olduğu Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Global Yatırım Holding A.Ş. (“Global Yatırım Holding”, “GYH”, “Holding” veya “Şirket”) Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçinin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içinde Yönetim Kurullarında görev alan üyeler ve denetçinin, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (27.04.2018 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı’na belirlenmiştir).

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin ve bağımsız denetçinin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içinde Yönetim Kurullarında görev alan üyelerin görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu:

Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek 7 (yedi) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 27.04.2018 tarihinden itibaren 2018 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurul tarihine kadarki dönem için seçilmişlerdir. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda verilmektedir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet KUTMAN	Başkan-Genel Müdür	27.04.2018 (*)
Erol GÖKER	Başkan Vekili	27.04.2018 (*)
Ayşegül BENSEL	Üye	27.04.2018 (*)
Oğuz SATICI	Bağımsız Üye	27.04.2018 (**)
Serdar KIRMAZ	Üye	27.04.2018 (*)
Dalınç ARIBURNU	Üye	27.04.2018 (*)
Shahrokh BADIE	Bağımsız Üye	27.04.2018 (**)

(*) 27 Nisan 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul’da 2018 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

(**) 27 Nisan 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul’da 2018 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Oğuz SATICI ve Shahrokh BADIE bağımsız üye olarak seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi’nde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kutman’ın yatırım bankacılığı ve finansal piyasalar hakkındaki yetkinlik ve derin birikiminden ötürü kendisinin aynı zamanda Genel Müdür olarak atanması kararı alınmıştır. Yönetim Kurulunun iki üyesi, SPK tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş bağımsız üye niteliklerine uygundur. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin Şirketimiz dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlandırılmamıştır. Şirketimizin bir holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirketimiz menfaatine bulunduğu göz önüne alınmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri’nin Şirket içi ve dışı yürüttükleri diğer görevleri Ek 2’de, ayrıca bağımsızlığa ilişkin beyanları Ek 3’de verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumu

Yıl içerisinde Yönetim Kurulu'nun 24 toplantısı fiziki katılım şeklinde yapılarak toplamda 25 adet toplantı yapılmış, toplantılara katılım oranı %92 düzeyinde gerçekleşmiştir

Yönetim kurulu üyelerinin, şirket veya bağlı ortaklıkları ile işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi

27.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da TTK'nın 334. ve 335. (Yeni TTK 395 ve 396.) maddeleri gereğince Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyette bulunabilmelerine izin verilmiştir. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlem ve bakiyelerine 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloların ilgili dipnotunda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin kısa özgeçmişleri:

Mehmet Kutman: Global Yatırım Holding'in kurucu ortakları arasında yer alan Mehmet Kutman, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. Şirket düzeyinde iş geliştirme faaliyetlerine aktif biçimde katılan Kutman, Global Yatırım Holding'in bağlı kuruluş ve iştiraklerinde de Yönetim Kurulu başkanı / üyesi olarak hizmet vermektedir.

Kutman, ayrıca Borsa İstanbul A..Ş.'de işlem gören Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nda da görev yapmıştır. Kutman aynı zamanda TUSIAD ve DEİK üyesidir.

Kutman, 1990 yılında Şirket'i kurmadan önce, 1989-1990 yılları arasında turizm ve diğer ilgili sektörlerde faaliyet gösteren bir Türk şirketler grubu olan Net Holding A.Ş.'nin üst yönetiminde görev almıştır. Kutman ayrıca, 1984 ile 1989 yılları arasında, North Carolina National Bank, Sexton Roses Inc. ve Philip Bush & Associates'te Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Mehmet Kutman, Boğaziçi Üniversitesi'nden lisans (onur), Texas Üniversitesi'nden MBA derecelerine sahiptir.

Mehmet Kutman, Gregory M. Kiez ve Mehmet Kutman Vakfı aracılığıyla, Yale Beyin Tümörü Araştırma Programında önemli bir rol oynamaktadır. Program, beyin tümörlerinin oluşumu ve gelişimi hakkında daha fazla bilgi sahibi olmak için yapılan çalışmalar ve yeni tedavi metotları geliştirilmesinin yanı sıra dünya çapındaki kanser araştırma aktivitelerini de desteklemektedir.

Erol Göker: 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olan Erol Göker, lisansüstü eğitimine aynı üniversitenin Ekonomi Bölümü'nde devam etmiştir. 1979-1984 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak görev yapan Göker, 1984-1988 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Denetçi olarak çalışmıştır. Kariyerine özel sektörde devam eden Göker, 1988-1990 yılları arasında Net Holding'de Sermaye Piyasası ve Denetim koordinatörü olarak görev yapmış ve 1990 yılında kurucusu olduğu Global Menkul Değerler'de Genel Müdür olarak çalışmaya başlamıştır. Halen aynı şirkette Yönetim Kurulu Başkanı ve Global Yatırım Holding A.Ş. Başkan Vekili olarak görevini sürdürmektedir. Grup dışında, Göker; Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği (TUSIAD) üyesidir. Ayrıca Göker; süt ve tarım sektöründe faaliyet gösteren Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı ve ana hissedarıdır.

Ayşegül Bensel: Global Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi olan Ayşegül Bensel, Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü'dür. Ankara Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Bensel, Florida Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamladıktan sonra kariyerine özel bir bankanın Hazine bölümünde Müdür olarak başlamıştır. 1993'te Global Menkul Değerler A.Ş. bünyesine Araştırma Departmanı'nda Yardımcı Analist olarak katılan Bensel, 1998 yılında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevine ve akabinde Araştırma Bölümü Direktörlüğü'ne atanmıştır. 2003-2006 yılları arasında Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Vekili olarak da görev yapmış olan Bensel, 1999 yılından bu yana Global Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Bensel, aynı zamanda Global Liman İşletmeciliği A.Ş. ve Global Ports Holding Plc de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Bensel, Grup içinde gayrimenkul alanında faaliyet gösteren Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Ayrıca Bensel, Grup'un çeşitli iştiraklerin yönetim kurullarında da hizmet vermektedir.

Serdar Kırmaz: 1987 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Serdar Kırmaz kısa bir süre Ankara'da OYAK Grubu bünyesinde çalıştıktan sonra 1988 yılı başında Pricewaterhouse Coopers ("PWC") Türkiye'ye katılmıştır. Kısa bir süre PWC Macaristan'da da çalışan Serdar Kırmaz 1996 yılında Sorumlu Ortak olduğu PWC'den 1997 yılında ayrılmıştır. 1997 – 1999 yılları arasında çeşitli Türk şirketlerine danışmanlık hizmetleri veren Serdar Kırmaz, 1999-2005 tarihleri arasında STFA Grubu'nda Mali İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak, 2005-2007 tarihleri arasında Global Yatırım Holding A.Ş.'de Finans Direktörü olarak, 2007-2010 tarihleri arasında Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı olarak görev yapmıştır. Şirket birleşme ve devralmaları ve yeniden yapılanmaları ile kurumsal yönetim konularında geniş tecrübesi bulunan Kırmaz, halen Haziran 2010'da yeniden katıldığı Global Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır. Kırmaz, Grup'un çeşitli iştiraklerin yönetim kurullarında da hizmet vermekte ve Holding'de Yönetim Kurulu üyesi görevini yürütmektedir.

Dalınç Arıburnu: Dalınç Arıburnu finansal hizmetler sektöründe geçirdiği 20 yılın ardından, 2016 yılında kurucu ortak olarak Centricus'u kurmuştur.

Arıburnu, öncesinde Goldman Sachs'ta sabit gelir, döviz ve emtia satışlarında kıdemli ortak ve uluslararası eş başkan olarak hizmet vermiştir. 2009'da Goldman Sachs'de çalışmaya başlamadan önce, Arıburnu Deutsche Bank'da Gelişen Pazarlar Grubu'nun Uluslararası başkanlığını ve Menkul Kıymetler Bölümü Küresel İcra Komitesi üyeliğini yürütmüştür. 1993'den beri çalıştığı Bankers Trust Company'nin 1999'da Deutsche Bank tarafından satın alınması üzerine meslek hayatına bu kurumda devam etmiştir.

Arıburnu Goldman Sachs'ın Avrupa İdare Komitesi, Partnerlik Komitesi ve Menkul Kıymetler Bölümü Küresel Yönetim Komitesinde bulunmuş olup, aynı dönemlerde GoldmanSachs'ı Gelirler, Kurlar ve Emtia Piyasaları Standartları Kurulu'nda (FMSB) temsil etmiştir.

Shahrokh Badie: Kurumsal finans hizmetleri alanında 16 yıllık tecrübesi bulunan Shahrokh Badie, proje ve yapılandırılmış finansman, para ve sermaye piyasaları alanında ise döviz kuru, faiz oranı ve gelişen pazarlarda yapılandırma konusunda deneyim sahibidir.

En son Goldman Sachs'de Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika bölgelerinde stratejik finansman çözümleri, ana yatırımlar, finansal riskten korunma ve varlıkların yönetimi ve karmaşık türevlerin yapılandırılmasından ve yürütülmesinden sorumlu olan Badie, Goldman Sachs'a katılmadan önce ise Deutsche Bank'ta Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika için Yerel Oranlar ve FX Türev Yapılandırma'nın başkanı olarak görev almıştır. Bundan önce Badie, Deutsche Bank'ta yapılandırılmış ve proje finansmanı, döviz yapılandırma ve faiz oranı yapılandırması görevlerinde rol aldı.

Badie, doktorasını ve yüksek lisansını Imperial College of Science, Technology and Medicine Üniversitesi'nin kimya mühendisliği bölümünden onur derecesi ile almıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Oğuz Satıcı: 27 Ocak 1965'te İstanbul'da doğdu. İlkokulu Reşitpaşa İlkokulu, orta öğrenimini Mahmutpaşa Ortaokulu'nda tamamladıktan sonra lise öğrenimine Kabataş Erkek Lisesi'nde devam etti. İş hayatına, aile şirketi olan Oğuz İplik'te başladı. Aynı dönemde Washington International University'de İşletme lisansını aldı. 1990'da İstanbul Ticaret Odası'nda (İTO) seçilen en genç Meclis Üyesi oldu. 1996-1998 yıllarında İktisadi Kalkınma Vakfı'nda (İKV) Yönetim Kurulu Üyesi'ydi.

1999-2001 arasında İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği (İTHİB) Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptı. 2001-2008 yıllarında Türkiye Yatırım Ortamı İyileştirme Koordinasyon Kurumu Üyeliği yapmıştır. 2004-2008 yıllarında Türkiye Yatırım Danışma Konseyi Üyesi olmuştur. 2001-2008 yılları arasında Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) Başkanlığı'nı üstlendi. TİM Başkanlığı'nı yaptığı dönemde Türkiye ihracatını artırmak için tüm dünyayı karış karış dolaştı. Oğuz Satıcı'nın TİM başkanlığı döneminde Türkiye ihracatı tam yüzde 500 artarak 26 milyar dolardan 132 milyar dolara ulaştı. Satıcı, Global Yatırım Holding'te Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği ile birlikte Denetim Komitesi başkanlığı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Ana ortaklığın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı

Mehmet KUTMAN

Serdar KIRMAZ

Mehmet Kerem ESER

Uğur AYDIN

Çağrı KUTLU

Aslı Gülhan SU ATA

Murat ENGİN

Göknil AKÇA

Mehmet Ali DENİZ

Görevi

Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür

Yönetim Kurulu Üyesi

Grup Başkanı- Mali İşler ve Finansman

Baş Hukuk Müşaviri

Hazine Direktörü

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Direktör- Bilgi Teknolojileri

İnsan Kaynakları Direktörü

Stratejik Planlama ve Birleşme & Satın Alma Direktörü

Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Şirket üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktörlerden oluşmaktadır. Ücretlendirme politikası yazılı hale getirilmiştir ve 01 Temmuz 2014'de Olağan Genel Kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş, Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır.

28 Nisan 2017 tarihli Şirket Genel Kurulunda, 2017 yılı faaliyet dönemi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 9.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı gerek özel durum açıklaması gerekse Şirketimiz internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulmuştur. Ayrıca Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık konsolide mali tablolar vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlgili dönem içerisinde Şirket, Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir. Şirket olağan iş akışı kapsamında Yönetim Kurulu üyelerine vermiş olduğu iş avansları bulunmaktadır.

Personel ve İşçi Hareketleri

Grup'un personel sayısı 31 Aralık 2018 itibarıyla 1.437'dir. (2017: 1.373).

31 Aralık 2018 itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarından Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin personeli içinde sendikaya üye 69 kişi bulunmaktadır. Ayrıca söz konusu bağlı ortaklığın yaptığı toplu sözleşmeye ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

Toplu Sözleşme Tarihi	10.02.2017
Toplu Sözleşme Süresi	01.01.2017-31.12.2019

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisindeki toplam personel maliyeti 169.361.247 TL olarak gerçekleşmiştir.

5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu'nun Komitelere İlişkin Değerlendirmesi

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yatırım Komitesi mevcuttur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı ayrı Ücret ve Aday Gösterme Komiteleri oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak Şirketimizin internet sitesinde yayınlanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri'nin ise başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanmıştır. Komiteler, faaliyetleri ile ilgili ihtiyaç gördükleri konularda ilgili yöneticileri toplantılarına davet etmekte ve görüşlerinden faydalanmaktadır. Komiteler tarafından sunulmuş raporlar Yönetim Kurulu'nda değerlendirilerek Şirketimizce ilgili aksiyonlar alınmıştır.

2018 yılı içerisinde Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komiteler'den Kurumsal Yönetim Komitesi 4 defa, Riskin Erken Saptanması Komitesi 6 defa, Denetim Komitesi 4 defa toplanmış olup, komitelerde denetim, kurumsal yönetim, risk ve stratejiler yakından incelenmiş ve değerlendirilmiş, konulara ilişkin tavsiyeler Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, Şirketin muhasebe, finans ve denetim ile ilgili işlemlerinin gözetiminde Yönetim Kuruluna yardımcı olmaktadır.

Denetim Komitesi, finansal raporlama; finansal, operasyonel ve faaliyet riskleri; iç kontrol, iç ve bağımsız dış denetim ile yasa ve düzenlemelere uyum konularında Şirketin geliştirdiği sistem ve süreçleri gözden geçirerek, değerlendirerek ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmaktadır.

- Komite, iç kontrol altyapısının Şirkette ve tüm iştiraklerinde sağlıklı bir şekilde işlemesi, çalışanlar tarafından anlaşılması ve yönetim tarafından desteklenmesi konularında Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur.
- Komite, iç kontrol süreçlerinin yazılı hale getirilmesini ve etkinliğinin sürekli kılınmasını teminen periyodik olarak güncellenmesini sağlar.
- Komite, Şirketin iştirakleri ile Denetim Grup Başkanlığı arasındaki koordinasyonun ve iletişimin sağlıklı bir şekilde işlemesini gözetir.

Üyeleri;

- Oğuz Satıcı / Başkan
- Shahrokh Badie / Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sağlamak ve yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle Yönetim Kuruluna destek vermek ve yardımcı olmak amacıyla kurulmuştur.

- Komite, iyi yönetim uygulamalarına sahip olmanın önemini ve faydalarını, Şirket yönetimi tarafından Şirket çalışanları ile paylaşılıp paylaşılmadığını ve Şirkette verimli ve etkin bir “kurumsal yönetim kültürü”nün yerleşip yerleşmediğini değerlendirir.
- Komite, Şirket performansını arttırmayı amaçlayan yönetim uygulamalarına yönelik altyapının Şirkette ve tüm iştiraklerinde sağlıklı bir şekilde işlemesi, çalışanlar tarafından anlaşılması, benimsenmesi ve yönetim tarafından desteklenmesi konularında Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur.
- Komite kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kuruluna uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunur.

Üyeleri;

- Oğuz Satıcı / Başkan
- Ayşegül Bensel / Üye
- Serdar Kırmaz / Üye
- Adnan Nas / Üye
- Aslı Su Ata / Üye

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin tespiti ve gerekli önlemlerin uygulanma ve yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

- Komite, stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Şirket Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunur.
- Komite, risk yönetim stratejileri esas alınarak, yönetim kurulunun görüşleri doğrultusunda risk yönetimi politikaları ve uygulama usullerini belirler, uygulamasını ve bunlara uyulmasını sağlamaya çalışır.

Üyeleri;

- Oğuz Satıcı / Başkan
- Ercan Nuri Ergül / Üye
- Ayşegül Bensel / Üye
- Serdar Kırmaz / Üye
- Adnan Nas / Üye

Yatırım Komitesi

Yatırım Komitesi yönetim kuruluna yatırım girişimlerinde destek olur; yeni işe yapılan herhangi yatırımında (sıfırdan yatırım veya terkedilmiş endüstri bölgesine yatırım veya var olan bir şirketi/işi alma) veya büyük kapasite artırımı veya grubun hali hazırdaki operasyonunda grubun kaynaklarının kullanımını gerektiren (fonlar, insan kaynakları, garantiler, vb.) varlıkların satın alınmasında.

- Komite, Grubun yatırım ilkelerini ve stratejilerini onaylar, gerçekleştirir ve gözden geçirir.
- Komite, yatırım stratejisini yatırımlar ışığında yıllık olarak gözlemler ve gözden geçirir.
- Komite, Şirketin yatırım portföyünü yatırımlarının performansı hakkında değerlendirme yapabilmek için gözden geçirir.
- Komite, Şirket ve üçüncü şahıslar arasındaki ilişkiyi gözden geçirir.

Üyeleri;

- Ercan Nuri Ergül / Üye
- Dalınç Arıburnu / Üye
- Shahrokh Badie / Üye
- Feyzullah Tahsin Bensel / Üye
- Mehmet Kerem Eser / Üye

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

6. Kar Dağıtım Politikası

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafında ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılabilir.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca "Şirket'in isteği ile ayırdığı yedek akçe" olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Genel kanuni yedek akçe hakkında TTK'nın ilgili maddeleri uygulanır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu Tebliğlere uymak şartı ile kar payı avansı dağıtılabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Önceki hesap döneminde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Şirket'in SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 31 Aralık 2018 itibarıyla konsolide mali tablolarında 89.864.325 TL dönem zararı (31 Aralık 2017: 329.154.218 TL dönem zararı) bulunmakla birlikte, Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu uyarınca hazırlanan solo/yasal mali tablolarda 106.846.864 TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluşmuştur (31 Aralık 2017: 176.358.875 TL "Net Dönem Karı").

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

7. Dönem İçinde Şirket Yapısında ve Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler

Şirket'in tabi olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde Yönetim Kurulu'na sermaye artırımı için tanınmış olan 5 yıllık yetki süresinin sona ermiş olması nedeniyle ve bu yetki süresinin 5 yıl uzatılması amacıyla Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesinin değiştirilmesine, Ana Sözleşme değişikliği uygun görüşü ve izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na 26 Ocak 2018 tarihinde yapılan başvuru 2 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Bu yetkinin süresi 5 (beş) yıllık dönemler itibarıyla genel kurul kararıyla uzatılabilir. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.

8. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketin güncel sermayesi 325.888.409,93 TL olarak 11 Temmuz 2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

Şirketimiz tarafından ihraç edilmiş bulunan ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tedavülde olan diğer borçlanma araçlarına ilişkin özet bilgi, aşağıdaki tabloda bilgilerinize arz olunur.

Borçlanma Aracının Türü	Para Birimi	Nominal Tutarı	İtfa Tarihi
Kuponlu Tahvil(*)	ABD Doları	3.244.000	Haziran 2022
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	50.000.000	Ocak 2019
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	15.000.000	Ocak 2019
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	14.800.000	Şubat 2019
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	15.000.000	Nisan 2019
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	25.000.000	Ocak 2020

(*) SPK kaydında bulunan tahvil sahiplerinin 15 Haziran 2017 tarihinde yaptıkları Tahvil Sahipleri Genel Kurulunda; tahvil faizinin %8'e indirilmesi de dahil Şirket'in lehine çeşitli iyileştirmeler yapmak suretiyle vadesinin 30 Haziran 2022 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir. Bununla birlikte sahip oldukları tahvillerin vadesinde itfasını talep eden tahvil sahiplerinin bu taleplerine ilişkin olarak bilanço tarihi itibarıyla 11.986.000 ABD Doları ödenmiş olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kalan net borç tutarı 3.244.000 ABD Doları'dır.

9. Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.05.2018 tarihli ve 23/636 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 181 gün vadeli sabit kupon faizli TRFGLMD11915 ISIN kodlu nominal 15.000.000 TL tutarındaki finansman bonosunun kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 10.01.2019 tarihinde başarı ile tamamlanmıştır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.03.2017 tarihli ve 15/464 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 370 gün vadeli sabit kupon faizli TRSGLMD11918 ISIN kodlu nominal 50.000.000 TL tutarındaki finansman

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

bonosunun kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 10.01.2019 tarihinde başarı ile tamamlanmıştır.

- iii. Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.05.2018 tarihli ve 23/636 sayılı kararı ile 250.000.000 TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında, 11 Ocak 2019 tarihinde 40.000.000 TL nominal tutarda, 178 gün vadeli kuponlu finansman bonusu edilmektedir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu finansman bonolarının satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir.
- iv. 09.11.2018 tarihli Özel Durum Açıklamamız ile Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc ("GPH")'nin Karayip Denizi'nin doğusunda, Küçük Antiller ada grubunda bağımsız bir ada ülkesi olan Antigua ve Barbuda'da yer alan kruvaziyer liman operasyonlarına ilişkin uzun süreli işletme (imtiyaz) hakkının elde edilmesine yönelik görüşmelerde bulunmak amacıyla, Antigua ve Barbuda hükümeti ile bir İyi Niyet Anlaşması imzaladığını kamuya duyurmuştuk.

Dolaylı bağlı ortaklığımız GPH, söz konusu İyi Niyet Anlaşması hükümleri üzerinde her iki tarafın da mutabık kalarak Antigua ve Barbuda Hükümeti ile Antigua'daki kruvaziyer liman operasyonlarının 30 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak münhasıran imtiyaz sözleşmesi imzaladıklarını şirketimize bildirmiştir. Sözleşme ayrıca, proje alanında yer alan birtakım ticari alanları da kapsamaktadır.

İmtiyaz sözleşmesi uyarınca, GPH kruvaziyer liman işletmeciliği konusundaki uluslararası deneyimini ve işletme modelini de kullanarak Antigua'daki kruvaziyer liman operasyonlarını işletecektir. Hâlihazırda devam eden ve Oasis sınıfı büyük gemilerin yanaşmasına imkan verecek yeni rıhtım inşaatını da finanse edecek olan GPH ayrıca; mevcut ticari alanların yenilenmesi ve amaca uygun yeni ticari alanların dizaynı ve yapımı gibi iyileştirmeye yönelik yatırımlar yapmayı da planlamaktadır.

İmtiyaz hakkının kullanılmaya başlanması, Grubun uygun finansman temin etmesi de dahil olmak üzere birtakım nihai koşulların sağlanmasına bağlıdır. GPH, yerel ve uluslararası bankalarla uzun vadeli finansman için ileri safhalarda görüşmeler yürütmektedir. Zamanlamaya ve nihai koşulların sağlanacağına yönelik kesin bir hükümde bulunmak mümkün olmamakla birlikte, finansal kapanışın ve imtiyaz haklarının kullanılmaya başlanmasının 2019'un ilk yarısında gerçekleşmesi beklenmektedir. Konuya ilişkin gelişmeler kamuoyu ile paylaşılmaya devam edecektir.

- v. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.10.2016 tarihli ve 29/1020 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 819 gün vadeli değişken kupon faizli TRSGLMD21917 ISIN kodlu nominal 14.800.000 TL tutarındaki tahvilin kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 14.02.2019 tarihinde başarı ile tamamlanmıştır.
- vi. Dolaylı bağlı ortaklığımız Global Ports Holding Plc ("GPH" veya "Global Ports Holding"), iştiraki Nassau Cruise Port Ltd'nin ("NCP"); Nassau'da yer alan Nassau Kruvaziyer Limanı'nın 25 yıl süre ile işletme imtiyazı ihalesi için vermiş olduğu teklifin Bahamalar Hükümeti tarafından en iyi teklif seçildiğini Şirketimize bildirmiştir. NCP'nin %49 oranındaki hissesi Global Ports Holding'e, %49 oranındaki hissesi Bahamas Investment Fund'a ("BIF"), %2 oranındaki hissesi ise Yes Foundation'a aittir.

Nassau, doğal güzellikleri ve kültürel mirası ile dünyadaki en gözde kruvaziyer destinasyonları arasında yer almakta olup; ABD'ye olan fiziki yakınlığı sayesinde de ABD'nin belli başlı limanlarından kolay erişim sağlanmaktadır. Nassau Kruvaziyer Limanı dünyanın en önemli transit limanlarından olup, 2018 yılında 3.7 milyon yolcu ağırlamıştır.

İmtiyaz hakkının elde edilmesi halinde; GPH kendi global deneyimi ve işletme modelini Nassau'daki kruvaziyer liman operasyonlarını yönetmek için kullanacağı gibi; limanda

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

kapasite artışı (6 gemiden 8 gemiye artış) ve yolcularla yerel halkın liman deneyimlerini iyileştirecek yenilikçi birtakım yatırımlar yapmayı planlamaktadır. Bu dönüşüm, yeni bir ikonik terminal binası inşa edilmesini, eğlence ve organizasyon alanları yaratılmasını, mevcut ticari alanların iyileştirilmesini ve amaca uygun yeni ticari alanların dizaynı ve yapımı, limanın çevresinde yolculara hizmet veren kara ve deniz trafik akışının verimli hale getirilmesi gibi, limanı önemli ölçüde iyileştirmeye yönelik yatırımları içermektedir. Ayrıca, Nassau Kruvaziyer Limanı'nın Bay Caddesi ve Nassau şehir merkezi ile entegre edilerek Nassau şehrinin gelişmesine de önemli bir katkı sağlanması planlanmaktadır. Nassau Kruvaziyer Limanı'nın portföye eklenmesi ile mevcut rakamlarla Global Ports Holding'in hizmet verdiği yolcu sayısının yaklaşık %50 oranında artarak 12 milyona çıkması beklenmektedir.

Bundan sonraki süreçte GPH Bahamalar Hükümeti ile İmtiyaz Sözleşmesi üzerinde görüşmelerde bulunacak ve çalışmalar yapacak olup, sözleşmesinin imzalanması tarafların sözleşme hükümleri üzerinde mutabık kalmasına bağlıdır. GPH, yerel ve uluslararası bankalarla uzun vadeli finansman için ileri safhalarda görüşmeler yürütmektedir. Zamanlamaya ve nihai koşulların sağlanacağına yönelik kesin bir hükümde bulunmak mümkün olmamakla birlikte, finansal kapanışın ve imtiyaz haklarının kullanılmaya başlanmasının 2019'un ikinci yarısında gerçekleşmesi beklenmektedir. Konuya ilişkin gelişmeler kamuoyu ile paylaşılmaya devam edecektir.

10. Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Liman İşletmeciliği Faaliyetleri:

- vii. Hisseleri Londra Borsası'nda işlem gören, Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc'nin Olağan Genel Kurul toplantısında, 2017 mali yılına ilişkin olarak toplam 35 milyon ABD Doları tutarında karpayı dağıtma kararı onaylanmıştır. İlki 29 Eylül 2017 tarihinde 17,5 milyon ABD Doları (13.570.624,- İngiliz Sterlini) olarak ödenen ara dönem kar payına ilave olarak, bakiye tutar olan 17,5 milyon ABD Dolar'lık bölüm ise 11 Mayıs 2018 tarihinde ödenmiştir.
- viii. Şirketimizin Liman Grubu bağlı ortaklıklarından Karadağ'da bulunan ve Bar Limanını işleten Port of Adria şirketi, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 20.000.000 Avro tutarında ve 7 (yedi) yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzaladığını, kredinin alt yapı yatırımları, rihtim rehabilitasyonu ve liman ekipmanı alımı finansmanı amacıyla kullanılacağını Şirketimize bildirmiştir.
- ix. Şirketimizin bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş. ("Global Ports Holding"), Amerika kıtasında Karayipler odaklı büyüme stratejisinin ilk adımı olarak Havana Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine yönelik olarak Küba'da 'Aries S.A' ile 15 yıllık bir Anlaşma imzalamıştır.

Global Ports Holding anlaşma hükümleri gereği, kruvaziyer liman işletmeciliği konusundaki uluslararası deneyimini ve işletme modelini 21 Haziran 2018'den başlayarak anlaşma süresince Havana Kruvaziyer Limanı'na da uygulayacak ve bunun karşılığında ise yolcu sayıları da dahil olmak üzere çeşitli parametrelerde büyümeye dayalı bir yönetim ücreti alacaktır. Global Ports Holding, Havana Kruvaziyer Limanı'nda kruvaziyer liman operasyonlarının yönetilmesine ilave olarak, Küba tarafından yeni yapılması planlanan terminaller de dahil olmak üzere limanın yatırım programı kapsamındaki dizayn ve teknik özellikler üzerinde de Aries S.A. ve diğer ilgili kurumlarla birlikte çalışmaktadır. Global Ports Holding, Havana Kruvaziyer Limanı ile ilgili pazarlama ve işletme faaliyetlerine ivme kazandıracaktır.

Bu anlaşma, Küba'nın söz konusu limana ve Havana'daki turizm altyapısına yaptığı yatırımların bir parçası olarak değerlendirilmektedir. Mevcut kapasitesi ile aynı anda 2 gemiye hizmet verebilen limana gelen yolcu sayısı 2017 yılında yıllık %156 artışla yaklaşık 328 bin

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

olarak gerçekleşirken, yolcu sayısının 2018 yılında 500 bin seviyesinin üzerinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Küba'nın limana ve çevresine yapmakta olduğu ciddi yatırım programı sonrasında limanın kapasitenin 2024 yılında 6 gemiye çıkması planlanmakta olup, yolcu kapasitesinin de bu doğrultuda ciddi ölçüde artması beklenmektedir.

- x. Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc (GPH); 12 ülkede faaliyet gösteren ve kruvaziyer turizmine yönelik bir online seyahat acentası olan Dreamlines GmbH (Dreamlines) ile münhasır bir iş ortaklığı oluştururken, aynı zamanda bu şirkete yatırım yapma kararı da almıştır.

GPH, 12 ay içinde Dreamlines'ın 13 milyon Euro'ya kadar hisse senedine dönüştürülebilir tahvilini satın alacaktır. GPH'in hisse senedine dönüştürme opsiyonunu kullanması halinde, Dreamlines sermayesindeki hisse oranının yaklaşık %5 civarında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

- xi. Şirketimiz tarafından 19 Mart 2018 tarihli Özel Durum Açıklamasında, Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc ("GPH")'nin Zadar Gazenica Liman İhalesine katıldığı ("İhale") ve İhale Makamı olan Zadar Liman Başkanlığı'nın ("İhale Makamı") GPH'yi Zadar Gazenica Limanı'nın 20 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak imtiyaz sözleşmesi görüşmelerine davet edildiği bildirilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman'ın Hırvatistan'da kurmuş olduğu %100 bağlı ortaklığı Zadar International Port Operations ("ZIPO"), İhale Makamı olan Zadar Liman Başkanlığı'nın yapmış olduğu ihaleyi kazanarak Zadar Gazenica Limanı'nın 20 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak 12 Eylül 2018 tarihinde imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır.

İmtiyaz sözleşmesi uyarınca, GPH, global deneyimi ve yönetim modeli ile 2018 yılının 4. çeyreğinden itibaren, Zadar Gazenica Limanı'ndaki tüm kruvaziyer liman operasyonlarını 20 yıl süreyle işletecektir. İmtiyaz Sözleşme'sinin kapsamı kruvaziyer liman ve terminal hizmetleri, uluslararası feribot terminali, Ro-Ro hizmetleri, araç ve yolcu hizmetlerinden oluşmaktadır. Zadar Kruvaziyer Limanı 2017 yılında 137 bin yolcu ağırlamış olup, 2018 yılında bu rakamın rezervasyonlar baz alınarak yaklaşık 150 bin seviyesine yükselmesi beklenmektedir.

Zadar, Adriyatik Denizi'nde yer alan Hırvatistan'da tarihi bir kent olup Zadar kruvaziyer limanı azami 13 metre derinlik ve toplam 1170 metre rıhtım uzunluğu ile büyük kruvaziyer gemilerinin dahi yanaşabileceği altyapıda bir limandır. Limanda ayrıca 2400 metrekarelik kiralanabilir ticari alan da mevcuttur.

Gazenica Kruvaziyer Limanı, Havana (Küba) Kruvaziyer Limanı'ndan sonra GPH'in 2018'de portföyüne eklediği ikinci limandır. Böylece, GPH'in faaliyet gösterdiği ülke sayısı 9'a, portföyündeki liman sayısı da 2'si ticari 15'i kruvaziyer olmak üzere toplamda 17'ye ulaşmıştır.

- xii. Hisseleri Londra Borsası'nda işlem gören Şirketimizin temettü ödeme tarihi itibarıyla %63,11 oranında dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc 26 Ekim 2018 tarihinde hissedarlarına toplam 17,5 milyon ABD Doları tutarında ara dönem kar payı ödediğini bildirmiştir. Bu kapsamda Global Yatırım Holding'e toplam temettüden düşen kısım 11,0 milyon ABD Doları'dır.

- xiii. Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc ("GPH"), Karayip Denizi'nin doğusunda, Küçük Antiller ada grubunda bağımsız bir ada ülkesi olan Antigua ve Barbuda'da yer alan, Antigua'da trafiğin en yoğun olduğu St. John's Kruvaziyer Limanı dahil olmak üzere kruvaziyer liman operasyonlarına ilişkin uzun süreli işletme (imtiyaz) hakkının elde edilmesine yönelik görüşmelerde bulunmak amacıyla, Antigua ve Barbuda hükümeti ile bir İyi Niyet Anlaşması imzaladığını Şirketimize bildirmiştir. Anlaşma ayrıca, proje alanında yer alan birtakım ticari alanları da kapsamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İyi Niyet Anlaşması uyarınca, münhasırlık sürecinde taraflar hukuki, mali ve teknik detaylı incelemelerini yerine getireceklerdir.

İmtiyaz hakkının elde edilmesi halinde; GPH kendi global deneyimi ve işletme modelini Antigua'daki kruvaziyer liman operasyonlarını yönetmek için kullanacağı gibi; Oasis sınıfı büyük gemilerin yanaşmasına imkan verecek yeni rıhtım inşaatı; mevcut ticari alanların yenilenmesi ve amaca uygun yeni ticari alanların dizaynı ve yapımı gibi, St. John's Limanı'nı önemli ölçüde iyileştirmeye yönelik yatırımlar yapmayı planlamaktadır.

Antigua ve Barbuda, tarihi dokusu ve doğal güzellikleri ile Karayipler'de önemli bir turizm merkezidir. 2018 yılında yaklaşık 800 bin yolcu ağırlayan limanın yolcu sayısının orta vadede 1 milyonun üzerine çıkması beklenmektedir.

İmtiyaz sözleşmesinin imzalanıp imzalanmayacağı ve zamanlaması konusunda kesin bir bilgi vermek mümkün olmamakla birlikte; sözleşmenin 2019 yılının ilk yarısında imzalanması beklenmektedir. İmtiyaz Sözleşmesinin imzalanması her iki tarafın da sözleşme hükümleri üzerinde mutabık kalmasına bağlı olup konuyla ilgili gelişmeler kamuoyu ile paylaşılmaya devam edilecektir.

- xiv. 29 Kasım 2018 tarihli açıklamamız ile bağlantılı olarak; yüzde yüz bağlı ortaklığımız Global Ports Holding B.V. ("Satan Ortak") Londra Borsası'nda işlem gören GPH PLC'de sahip olduğu 4 milyon adet hissesini ("Tahsisli Hisse"), hisse başına 4,35 İngiliz Sterlini fiyattan olmak üzere, hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle (accelerated bookbuild placing) kurumsal yatırımcılara satmıştır ("Tahsisli Satış"). İlk etapta asgari 2 milyon adet olarak belirlenmiş olan tahsisli hisse miktarı, yatırımcılardan gelen yoğun talep üzerine artırılmıştır. Tahsisli Hisse, GPH PLC'nin ihraç edilmiş sermayesinin yaklaşık %6,4'ünü temsil etmektedir.

Tahsisli satış işlemine ilişkin takas işlemleri gerçekleştiğinde, yüzde yüz bağlı ortaklığımız Global Ports Holding B.V.'nin, GPH PLC'nin ihraç edilmiş sermayesindeki payı %59,3 olacaktır. Diğer taraftan, Şirketimizde %31,25 paya sahip ortağımız Centricus Partners LP'nin de söz konusu Tahsisli Satış işlemine katılarak GPH PLC'nin ihraç edilmiş sermayesinde %2,3 pay sahibi olduğu anlaşılmaktadır.

- xv. Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş., işletmekte olduğu Bodrum Yolcu Limanı'nın işletme süresinin, 05.12.2017 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı Kanununun 60. maddesi marifetiyle 4706 sayılı Kanuna eklenen Geçici 23. madde ve bu kanun maddesine dayanılarak 04.05.2018 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kamu Taşınmazları Üzerindeki Turizm Yatırımlarının Sürelerinin Uzatılması İle Satışına İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca 49 yıla uzatılmasına ilişkin sözleşmenin imzalandığını Şirketimize bildirmiştir.

Enerji Üretimi Faaliyetleri:

- i. Şirketimiz ile Amerika Birleşik Devletleri NASDAQ Borsasında işlem gören, dünyanın en büyük beş güneş enerjisi paneli üreticisi ve güneş enerjisi santrali yöneticisinden biri olan Canadian Solar firması ile güneş enerjisi santral yatırımları yapmak ve inşa edilecek bu tesisleri işletmek üzere bir niyet anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu niyet anlaşması çerçevesinde 300 MW'a kadar proje gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.
- ii. Şirketimizin %100 bağlı ortaklıklarından Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.'nin Mardin İli Derik İlçesinde biyokütle ile elektrik üretimi yapacak olan 12 MWe kurulu gücündeki santralinin Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabulü tamamlanmış ve 2019 yılı itibarıyla Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'na ("YEKDEM") katılım için gerekli başvurular gerçekleştirilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Böylece söz konusu bağlı ortaklığımızın 2018 yılı sonunda toplam 12 MWe kurulu güç ile ticari işletmeye geçerek, 01.01.2019 tarihinden itibaren 10 yıllık süre boyunca YEKDEM desteklerinden yararlanılması öngörülmektedir. Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.'nin ticari işletmeye geçmesi ile, Grubumuzun biyokütle kaynaklı kurulu gücü 2017 yılında ticari işletmeye geçen Aydın/Söke 1 (12MWe) ve Urfa (5,2MWe) tesisleri de dahil olmak üzere toplam 29,2MWe'ye ulaşmıştır

Doğalgaz Faaliyetleri

- i. Şirketimiz bağlı kuruluşu ve taşınmaz doğal gaz sektörünün önemli oyuncularından olan Naturelgaz, Londra Borsasında işlem gören Victoria Oil & Gas Plc'nin Kamerun'da doğalgaz üreticisi ve dağıtıcısı olan iştiraki Gaz du Cameroun S.A. ("GDC") ile münhasır bir iş ortaklığı anlaşması imzalamıştır.

Söz konusu anlaşma ile:

GDC'nin öncelikle ana pazarı Kamerun olmak üzere ve sonrasında Sahra-altı ülkelere de sunulmak üzere, mobil enerji ihtiyacı olan müşterilere yönelik sıkıştırılmış doğal gaz ("CNG") altyapısı ve çözümleri tasarlanması, kurulması ve işletilmesi

Güvenilir şebeke dışı enerji çözümleri arayan işletmelere Dökme CNG ve doğalgazdan elektrik üretimi dâhil olmak üzere CNG ürünleri pazarlarken mobil bir çözüm olarak Oto-CNG'nin sunulması

Anlaşmanın ilk adımı olarak 2mmscf/d (21mmscm/y) CNG tesis kurulumu ve müşterilere dağıtım projesinin bu yıl işletmeye alınması planlanmaktadır.

- iii. Şirketimiz tarafından 11 Temmuz 2018 tarihli Özel Durum Açıklamasında, 2008 yılında gerçekleştirilen Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş. özelleştirme ihalesi çerçevesinde Şirketimizin de dahil olduğu Ortak Girişim Grubu tarafından Danıştay 13. Dairesi nezdinde açılan "Ankara Büyükşehir Belediyesi Encümeninin Ortak Girişim Grubu tarafından verilen Teminat Mektubunun Belediye lehine irat kaydedilmesine ilişkin kararının iptali" davasının reddine dair karara yönelik yaptığımız karar düzeltme başvurusunun Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından reddedildiğini, kararın dava vekillerimize tebliğ edildiğini ve böylece idari yargıda devam eden yargılamanın sona erdiği bildirilmiştir.

Diğer yandan Şirketimizin de dahil olduğu Ortak Girişim Grubu tarafından verilen 50 milyon ABD Doları tutarındaki Teminat Mektubunun Ankara Büyükşehir Belediye Başkanlığı tarafından nakde çevrilmesinin önlenmesi amacıyla Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde devam eden davada mahkemenin davanın reddine ve ihtiyati tedbirin kaldırılmasına karar verdiğini, Şirketimizin de Teminat Mektubu tutarını 01.03.2013 tarihinde Belediye'ye ödediğini, temyiz mercii olan Yargıtay'ın haklı temyiz gerekçelerimizi kabul ederek Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin kararını Grubumuz lehine esastan bozduğunu ve Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin haklı temyiz gerekçelerimiz ve Yargıtay'ın bozma kararı uyarınca davayı yeniden göreceğini önceki özel durum açıklamamızda duyurmuştuk.

Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin yapılan son duruşmasında dosyanın mahkeme tarafından seçilecek üç kişilik yeni bilirkişi heyetine tevdiine karar verilmiş olup yargılamasının safahati içerisinde oluşacak önemli gelişmeler hakkında kamuoyuna bilgi verilmeye devam edilecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Gayrimenkul Faaliyetleri

- i. Şirketimiz tarafından 14 Mart 2018, 2 Mayıs 2018 ve 21 Mayıs 2018 tarihlerinde yapılan Özel Durum Açıklamalarında, Şirketimiz ile Cem Okullu ve Cengiz Okullu ("Alıcılar") arasında şirketimizin başta %100 bağlı ortaklığı olan Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin ("Arduş") hisseleri olmak üzere Grubumuzun gayrimenkul yatırımlarının (Arduş'un doğrudan maliki olduğu Denizli'deki gayrimenkuller, Arduş'un maliki olduğu Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş. hisseleri, Holding ve Pera'nın KKTC'deki müşterek gayrimenkul yatırımı) Alıcılar'a satışına ilişkin bir sözleşme imzalandığını, imzalanan sözleşmede düzenlenen Ön Şartların tamamlandığını ve devir işlemlerinin 31 Mayıs 2018 tarihinde yapılmasının planlandığını duyurmuş, Ön Şartların tamamlandığını Alıcılara da bildirilmiştir.

Alıcılar tarafından Şirketimize yapılan bildirim ile Sözleşme'nin imza tarihinden itibaren kadar kurlarında yaşanan %11,4 oranındaki artış ve çok kısa süre zarfında oluşan öngörülmesi mümkün olmayan ekonomik gelişmeler nedeniyle kendileri tarafından Sözleşme'ye konu İşlem'e devam edilmeyeceği Şirketimize bildirilmiştir.

Alıcılar ile Şirketimiz arasından imzalanan Sözleşme'nin 15.2 maddesinde düzenlendiği üzere, Sözleşme'nin i) Ön Şartların yerine getirilmemiş olması, ii) Satıcı'nın esaslı nitelikli bir ihlali olması; veya iii) Alıcı'nın esaslı nitelikli bir ihlali olması halleri dışında herhangi bir nedenle feshedilemeyeceği veya Sözleşme'den dönülemeyeceği düzenlemeleri dikkate alındığında; somut olayda bu hallerden hiçbirinin gerçekleşmemiş olması ve Alıcılar'ın Sözleşme'den hukuka aykırı olarak dönmüş olmaları sebebiyle Alıcılar tarafından yapılan Sözleşme'den dönme bildirimini kabul etmediğimizi, Alıcıların Grubumuzun maruz kaldığı tüm zararları Şirketimize tazmin etmek zorunda olduğunu, Sözleşme'den haksız şekilde dönmeleri nedeniyle doğmuş ve doğacak tüm zararlar nedeniyle Alıcılara karşı olan tüm talep ve dava haklarımızı saklı tuttuğumuzu İhtarname ile Alıcılara bildirilmiştir.

Diğer Kurumsal Gelişmeler:

- i. Şirketimizin Yönetim Kurulu 1 Mart 2018 tarihinde yaptığı toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli duyurularına uygun olarak;

Piyasalardaki olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi, borsada Şirketimiz paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması ve sonuç olarak başta küçük hissedarlarımız olmak üzere tüm paydaşlarımızın menfaatlerinin korunması amacıyla Şirketimizin kendi paylarını (GLYHO) borsadan geri alabilmesine, geri alıma konu edilecek azami pay sayısının 32.588.840 adet (Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin %10'u) ve azami fon tutarının ise 150.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir.

- ii. Şirketimizin Yönetim Kurulu;

1.Grubumuz bünyesinde yapılacak tüm projeleri değerlendirmek üzere Yönetim Kurulu'na bağlı bir "Yatırım Komitesi" oluşturulmasına ve

2.Yatırım Komitesi'nin üye sayısının 5 olarak belirlenmesine ve üyeliklere Ercan Nuri Ergül, Dalınç Arıburnu, Shahrokh Badie, Feyzullah Tahsin Bensele ve Mehmet Kerem Eser'in seçilmesine karar vermiştir."

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- iii. Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Mart 2017 tarihli ve 15/464 sayılı kararı ile 250.000.000.-TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında ilk ihraç olarak, 10 Mayıs 2017 tarihinde toplam 35.000.000 TL nominal tutarda, 91 gün vadeli finansman bonosu ihraç edilmiştir.

İkinci ihraç olarak, 5 Ocak 2018 tarihinde toplam 75.000.000 TL nominal tutarda, 370 gün vadeli ve 735 gün vadeli olmak üzere 2 adet kuponlu tahvil ihraç edilmiştir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu tahvillerin satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Takasbank tarafından, 370 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRSGLMD11918, 735 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRSGLMD12015 olarak belirlenmiştir.
- iii. Şirketimizin tabi olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde Yönetim Kuruluna sermaye artırımını için tanınmış olan 5 yıllık yetki süresinin sona ermiş olması nedeniyle ve bu yetki süresinin 5 yıl uzatılması amacıyla Şirketimizin Anasözleşmesi'nin 6. maddesinin değiştirilmesine, Anasözleşme değişikliği uygun görüşü ve izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na 26 Ocak 2018 tarihinde yapılan başvurumuz 2 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır.
- iv. 27 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin, Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan solo/yasal mali tablolarda 176.358.875 TL net dönem karı olmakla birlikte Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarda 329.154.218 TL tutarında dönem zararı bulunması sebebiyle kar dağıtımını yapılmayacağına karar verilmiştir.
- v. 27 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu tarafından 2018 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG)'nin atanması işleminin onaylanmasına karar verilmiştir.
- vi. Şirketimizin 27 Nisan 2018 tarihinde yapılan "2017 yılı faaliyet hesaplarının" ve "Ana Sözleşme'nin 6. maddesinin tadilinin" görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı Kararları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 7 Mayıs 2018 tarihinde tescil edilmiştir.
- vii. Şirketimizin Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde Yönetim Kurulu'na sermaye artırımını için tanınan sürenin 31 Aralık 2022 tarihine kadar uzatılmasına ilişkin Ana Sözleşme'nin 6. maddesinin tadili 27 Nisan 2018 tarihinde yapılan Genel Kurul tarafından onaylanmış ve 7 Mayıs 2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.
- viii. Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 19 Nisan 2018 tarihinde, Şirketimiz Esas Sözleşmenin 3/D/ii nolu maddesinde verilen yetkiye istinaden 250.000.000.-TL (ikiyüzelli milyon Türk Lirası)'na kadar nominal değerinde, 6 (altı) ay ile 4 (dört) yıla kadar vadeli Türk Lirası cinsinden yurtiçinde, bir veya birden çok seferde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilmesine, ihraçla ilgili tüm şart ve esasların belirlenmesi hususunda Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına, ihraç işlemlerinde Ak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin aracı kurum olarak kullanılmasına, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna dayanılarak T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'ne ve diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda ihraç edilecek tahvillerin Kurul kaydına alınması amacıyla T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na; kotasyon başvurusu için Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne başvurular yapılmış olup ve ayrıca sair diğer tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına ve izinlerin alınmasını müteakip yasal işlemlerin tamamlanmasına, karar verilmiştir.
- ix. Şirketimizin 19 Nisan 2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu borçlanma aracı ihraç başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Mayıs 2018 tarih ve 29833736-105.02.02.02-E.5996 sayılı kararı kapsamında onaylanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- x. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Nisan 2015 tarihli ve 10/433 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 819 gün vadeli değişken kupon faizli TRSGLMD71813 ISIN kodlu nominal 50.000.000 TL tutarındaki tahvilin kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 13.07.2018 tarihinde başarı ile tamamlanmıştır.
- xi. Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Mayıs 2018 tarihli ve 23/636 sayılı kararı ile 250.000.000.-TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında ilk ihraç olarak, Temmuz 2018 tarihinde toplam 60.000.000 TL nominal tutarda, 96 gün vadeli ve 181 gün vadeli olmak üzere 2 adet kuponlu finansman bonusu ihraç edilmiştir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu tahvillerin satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Takasbank tarafından, 96 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRFGLMDE1817, 181 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRFGLMD11915 olarak belirlenmiştir.
- xii. Şirketimiz ve Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. arasında Kredi Değerliliğinin Derecelendirilmesi ve/veya Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme hizmetlerine ilişkin olarak 14.08.2018 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmenin geçerlilik süresi bir yıldır.
- xiii. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.05.2018 tarihli ve 23/636 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 96 gün vadeli sabit kupon faizli TRFGLMDE1817 ISIN kodlu nominal 45.000.000 TL tutarındaki kuponlu finansman bonusunun kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 17.10.2018 tarihinde başarı ile tamamlanmıştır.
- xiv. Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.05.2018 tarihli ve 23/636 sayılı kararı ile 250.000.000 TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında, 18 Ekim 2018 tarihinde 15.000.000 TL nominal tutarda, 176 gün vadeli kuponlu finansman bonusu ihraç edilmektedir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu finansman bonusunun satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir.
- xv. JCR Eurasia Rating, derecelendirme notlarının periyodik gözden geçirilme sürecinde 'Global Yatırım Holding A.Ş.'yi ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB+ (Trk)' ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-2 (Trk)' olarak teyit etmiş, söz konusu notlara ilişkin görünümleri 'Stabil' olarak belirlemiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları 'BBB-' olarak korunmuştur.
- xvi. Şirketimiz Borsa İstanbul'da işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin paylarından oluşan BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde Kasım 2018 - Ekim 2019 döneminde ikinci kez yerini almıştır.
- xvii. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Kobirate") tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak hazırlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu ("Rapor") tamamlanmış olup, 24 Kasım 2017 tarihinde açıklamış olduğumuz 9,05 olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notumuz, Şirketimizin kurumsal yönetim ilkelerini uygulama alanında yaptığı sürekli iyileştirme çabaları sonrasında 23 Kasım 2018 tarihi itibariyle 9,06 olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kobirate yaptığı açıklamada "Ülkemizde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve Ocak 2014 tarihinde revize edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu 9,06'lık derecelendirme notu ile Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığı teyit edilmiştir." ifadelerine yer verilmiştir.

Kobirate tarafından hazırlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Şirketimizin www.globalyatirim.com.tr internet adresinde sayın pay sahiplerimizin bilgilerine sunulmaktadır.

11. Faaliyet Gösterilen Sektörler ve Grup'un Sektör İçerisindeki Yeri

Liman İşletmeciliği Faaliyetleri

Kruvaziyer Sektörü

Kruvaziyer turizmi, turizm sektörünün geçtiğimiz 10 yıl içinde en hızlı büyüyen kollarından biri olmakta ve uluslararası seyahat edenler arasında kruvaziyer tatilinin popülaritesi gün geçtikçe artmaktadır.

2009 ile 2018 yılları arasında, dünya kruvaziyer trafiği 17,8 milyon yolcudan 26,7 milyon yolcuya yükselmiş ve yıllık bileşik büyüme oranı %5,0 olmuştur. 2018 yılında, dünya kruvaziyer endüstrisi satış gelirlerinin 40,0 milyar ABD doları seviyesine ulaşacağı tahmin edilmektedir. 2019 yılına ilişkin küresel tahminler son derece olumludur ve toplam yolcu sayısının 28.6 milyona ulaşacağı öngörülmektedir.

Kruvaziyer yolcuları, dünya çapındaki turist sayısının %2,0'ına tekabül etmektedir. Dolayısıyla, sektörün son yıllarda kaydettiği büyüme şaşırtıcı değildir ve bu olumlu trendin gelecekte de devam edeceği tahmin edilmektedir.

2018 yılı boyunca, dünya çapında 386'den fazla yolcu gemisi filosu konuşlandırıldı ve günümüzde kruvaziyer arzına 2019-2027 yılları arasında 86 kruvaziyer gemisi siparişi vardır ve bu da mevcut kapasitesinin önümüzdeki dönemde yaklaşık %48 oranında artacağına işaret etmektedir.

2018'de 26,7 milyon yolcu taşıyan kruvaziyer gemi filosu, 2027 yılı itibarıyla, yaklaşık 39,6 milyon yolcu (iki kişilik konaklama bazında) kapasitesine ulaşacaktır. Yıllık ortalama büyüme oranının yaklaşık %4,9'a ulaşması beklenmekte, dünya genelinde en yüksek büyüme oranının ise 2020 yılında (2019'a kıyasla %7,9'luk kapasite artışı) kaydedileceği öngörülmektedir.

Gemi boyutu ne olursa olsun, tüm kruvaziyer hatları yüksek sabit maliyetli bir iş modeli olması nedeniyle doluluk seviyesini en üst düzeye çıkarma eğilimindedir. Ekonomik dalgalanmalara rağmen, sürekli tam kapasitede yüksek doluluk gösteren güçlü bir performans kaydı mevcuttur. Bu istikrarlı doluluk, normalde talep koşulları tarafından belirlenen bilet fiyatları maliyetinden kaynaklanmaktadır.

Yolcu sayısı kruvaziyer liman gelirlerini belirleyen önemli bir faktördür. Sonuç olarak, yatırımcılar mevcut gemi rezervasyon verilerine dayanarak yolcu sayılarından emin olabilir. Son on yılın gemi konuşlandırılmasındaki değişimlere ve trendlerine bakıldığında, Karayip pazar payının gittikçe zayıflarken; Avrupa, özellikle Akdeniz'in 2000'li yıllarda kruvaziyer işinin merkezi olduğu ve şimdi ise Asya'nın zamanı geldiği görülmektedir. Nitekim Akdeniz, Asya ve Avustralya son on yıl içinde pazar payı edinmede öncü olmuşlardır.

Gelecekte, Avrupa bölgesi ve özellikle Akdeniz artan kaynak pazarına yakınlığı ve destinasyonların çekiciliği nedeniyle stratejik bir alan olmaya devam edecektir. Karayipler Küba durumuna bağlı olarak inanılmaz bir büyüme yaşayabilir. Kruvaziyer hatları, Karayipler adası dahil güzergahlar sunmaya hevesli ve Küba nihayet açıldığında mevcut gemi dağıtımlarını değiştireceklerdir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Birçok şehir ve liman, kruvaziyer hatlarının taleplerini karşılamak ve kruvaziyer pazarına yeni bir destinasyon olarak girmek için kendi imkanları geliştirmeye çok daha isteklidir. Kruvaziyer hatları açısından bakıldığında, yeni ve daha büyük gemilerin gelişmiş tesislere ve farklı güzergahlara ihtiyacı vardır. Liman altyapısı kruvaziyer hatlarının güzergahlarını tasarlarken dikkate aldığı önemli unsurlardan biridir.

Deniz Yolu Taşımacılığına Bakış

Türk liman işletmeciliği sektörü, özelleştirmeler ve ülke ekonomisindeki istikrarlı büyüme sayesinde son yıllarda hızlı bir ivme kazanmış olsa da henüz gelişimini tümüyle tamamlamamıştır. Kuzeyinde Karadeniz, güneyinde Akdeniz ve batısında Ege Denizi olmak üzere üç yanı denizlerle çevrili olan

Türkiye eşsiz bir coğrafi konuma sahiptir. Bu konumuyla Avrupa, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Orta Asya piyasalarına açılan deniz kapısı olarak görülmektedir.

Konteyner işi, düşük penetrasyon oranları göz önüne alındığında Türkiye'de gelecek vaat etmektedir. Türkiye, konteyner operasyonlarını diğer birçok gelişmiş ülkelere göre daha geç uygulamaya başladığı için gelecek büyüme için önemli bir yer bulunmaktadır.

Türkiye en yüksek konteyner büyüme oranlarından birine sahiptir; 2000-2018 yılları arasında konteyner büyüme hacmi dünya ortalaması %3,7 iken, aynı dönemde Türkiye'de %10,8 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'de konteyner hacim büyümesinin nedenleri:

- İhracat pazarında artan konteynerle taşıma eğilimi
- Hinterlandın zengin mermer rezervleri: Maden Tetkik ve Arama Müdürlüğü verilene göre; 1,6 milyar ton görünür rezerv ve toplam 13 milyar potansiyel ile Türkiye'nin dünyanın en büyük mermer rezervine sahip olması. Bu rakam toplam dünya mermer rezervinin %40'ını temsil etmektedir.

Global Ports Holding Plc (GPH)

GPH, Türkiye ve Karadağ'daki kapsamlı ticaret limanı operasyonları da dahil olmak üzere Akdeniz, Karayipler, Atlantik ve Asya-Pasifik bölgelerinde kurulmuş bir varlığı olan dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisidir.

Bağımsız kruvaziyer limanı işletmecisi olan grup, sektör içinde kendisini dünyanın önde gelen liman markası konumuna getiren benzersiz bir konuma sahiptir. GPH, 9 ülkede Barselona, Venedik, Kuşadası gibi önemli merkezlerin de aralarında bulunduğu 15'i kruvaziyer ve 2'si ticari olmak üzere toplam 17 limanı işletiyor.

2017 Mayıs ayında yapılan arz ile GPH dünyanın en önemli finans merkezlerinden biri konumundaki İngiltere'de Londra Borsası'nda işlem görmektedir. Hedefimiz öncelikle Karayipler ve Asya olmak üzere kısa-orta vadede yolcu sayımızı da iki'ye katlamak.

GPH, 2018 yılında Küba'da Havana Kruvaziyer Limanı'nı ve Hırvatistan'da Zadar Kruvaziyer Limanı'nı devraldı. Ayrıca, Karayipler'de Antigua ve Barbuda'ya teklif verdi.

Farklı coğrafyalarda, ödüllü limanlardan ve terminallerden oluşan benzersiz geniş portföyü, GPH'nin en iyi uygulamaları sunmasına olanak sağlıyor. Operasyonel mükemmellik, geliştirilmiş güvenlik uygulamaları, müşteri odaklı hizmetleri ve güçlü yapısı ile GPH, kruvaziyer sektörünün gelişmesine katkıda bulunmayı amaçlıyor.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Enerji Sektörü Faaliyetleri

Türkiye'nin kurulu gücü, 2018 yılındaki 3.4 GW'lık artışla 88,6 GW'a ulaşmıştır. Kurulu gücün 2022'de 105 GW'a ulaşacağı tahmin edilmektedir.

2018 yılı kurulu gücünün %31,9'u hidroelektrik, %30,7'si doğal gaz, %21,5'i kömür, %7,9'u rüzgâr, %5,7'si güneş, %1,4'ü jeotermal ve %0,8'i biyokütleden oluşmaktadır. Kurulu güçte, %67'lik en büyük pay serbest piyasada faaliyet gösteren özel sektör üretim tesislerine ait olup, kamuya ait üretim santrallerinin toplam içindeki payı %21 ve Yap-İşlet ve Yap-İşlet-Devret modeliyle çalışan üretim santrallerinin payı ise %12'dir

2018 yılında enerji talebi %1,3 düzeyinde artmış, elektrik tüketimi 296 GWsa'dan 300 GWsa'ya yükselmiştir. Aynı dönemde elektrik üretimi de 297 GWsa'dan 301 GWsa'ya çıkmıştır.

2018 yılında yenilenebilir enerji alanında da önemli atılımlar gerçekleşmiş, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) enerji santralleri tarafından yapılan başvurular rekor düzeye ulaşarak, teşvikten yararlanmak isteyen enerji kapasitesi 20,9 GW seviyesine çıkmıştır.

Global Yatırım Holding'in enerji sektöründeki faaliyetleri, enerji verimliliği (ko/tri-jenerasyon) ve yenilenebilir enerji (güneş, biokütle) yatırımlarını kapsamaktadır.

Global Yatırım Holding önümüzdeki yıllarda hem kaynaklar bakımından hem de coğrafi olarak dengeli ve çeşitlendirilmiş bir enerji üretim portföyü oluşturmayı hedeflemektedir. Şirket ayrıca, liman işletmeleri grubunun yerel ilişkilerinden faydalanarak Karayipler, Afrika, Doğu Avrupa, Asya ve dünyanın diğer bölgelerinde yenilenebilir enerji projelerinin geliştirilmesi ve/veya satın alınmasına yönelik fırsatları da değerlendirmektedir. GYH Enerji sektöründe 2018'de toplam 83,3 MW olan kurulu gücümüzü, 2020 sene sonunda yaklaşık 300MW'a yükseltmeyi amaçlamaktadır.

Tres Enerji

Tres 54,1 MW kapasitesi ile kısa zamanda Türkiye'nin bu alandaki en büyük firması haline gelmiş olup, her geçen gün genişleyen portföyü ile sektöre öncülük etmeyi sürdürmektedir. Ülkemizin alanlarındaki lider şirketlerine hizmet sağlayan Tres Enerji, sunduğu bütün avantajlar ve çevreye duyarlı teknolojisi ile müşterilerine katma değer yaratacak bir iş ortağı olmaya devam edecektir.

Tres Enerji, yakın bir gelecekte potansiyel müşterilerle yeni sözleşmeler imzalamayı ve kojenerasyon kapasitesini ülke çapında artırmayı planlamaktadır

Yenilenebilir Enerji - Biyokütle

Türkiye'de tarımsal ve hayvansal biyokütleden elektrik üretimi yatırımında öncü konumda olan Global Yatırım Holding, 2018 yılında 12 megavat (MWe) kurulu güce sahip Mardin - Derik Biyokütle Santrali'ni devreye aldı. 2017 yılında Aydın - Söke ve Şanlıurfa - Haliliye'de toplam 17,2 MWe'lık iki biyokütle santralini devre alan Global Yatırım Holding'in biyokütleden elektrik üretiminde toplam kurulu gücü 29,2 MWe'a ulaştı. Mısır ve pamuk saplarından elektrik üretimi yapan Mardin - Derik Biyokütle Santrali, 12 MWe'lık kapasitesi ile 30 bin konutun elektrik ihtiyacını karşılıyor. Mardin - Derik Biyokütle Santrali'nin 2019 yılı itibariyle Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) katılım için gerekli başvurular yapılmış olup, 1 Ocak 2019'dan itibaren 10 yıllık süre boyunca YEKDEM desteklerinden yararlanabilecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Diğer taraftan, Aydın tesisimizin 12 MWe olan kurulu gücünün, kapasite artırımı yapılarak 24 MWe kurulu güce artırılmasına ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli onay alınmış olup, lisans tadil sürecinin tamamlanmasının ardından kapasite artışının 2019 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır. Çalışmalar tamamlandığında Aydın - Söke'de toplam kurulu güç 24MWe'a yükselecek. Biyokütle enerji üretimimiz 41 MWe'a ulaşacak.

Global Yatırım Holding, biyokütle kurulu gücünü 2020 yılsonuna kadar 125 MWe'a çıkarmayı planlamaktadır.

Yenilenebilir Enerji - RA Güneş Enerjisi

Ra Güneş Enerjisi, kurulu gücü 9 MWe olan Mardin GES Projesi için yapılan ihaleyi kazanarak ilgili projeyi hayata geçirmeye hak kazanmıştır. Ra Güneş, inşaatın tamamlanmasını takiben, santrali 2019 sonuna kadar işletmeye alınması ve 2020'de YEKDEM kapsamında elektrik üretimine başlaması planlanmaktadır.

Ra Solar lisanslı ve lisanssız (piyasa düzenlemelerine uygun olarak) ek projeler geliştirmeyi ve önümüzdeki birkaç yıl içinde önemli bir üretim kapasitesine ulaşmayı planlamakta.

GYH, NASDAQ Borsasında işlem gören Canadian Solar firması (Dünya'nın en büyük beş güneş enerjisi paneli üreticisinden biri) ile güneş enerjisi santral yatırımları yapmak ve inşa edilecek bu tesisleri işletmek üzere bir niyet anlaşması imzalandı. Söz konusu niyet anlaşması çerçevesinde 300 MWe'a kadar proje gerçekleştirilmesi öngörülmekte.

Yenilenebilir Enerji - Bar Güneş Enerjisi

GYH'in enerji grubu, Karadağ'da Barsolar şirketini kurarak ilk yurt dışı yatırımını gerçekleştirmiştir. Barsolar, Adria Limanı'nda (Bar) çatı üzeri güneş enerji santrali kurmayı planlamaktadır.

Barsolar,5MVe kurulu güç santralin inşaatını 2019 yılında tamamlanması planlamaktadır. Santral faaliyete başladıktan sonra Barsolar, Karadağ'daki en büyük güneş enerjisi santralinin sahibi olacaktır.

Karadağ hükümeti tarafından, Yenilenebilir Enerji Kanunu, biyokütle enerji santralleri tarafından üretilen elektrik için alım fiyatını üretiminin ilk 12 yıl için 0.12 Euro / kWh olarak belirlemiştir.

Sıkıştırılmış Doğalgaz Dağıtım Faaliyetleri

Doğal gaz, ülkemizde ağırlıklı olarak konutlarda, elektrik üretiminde ve sanayide kullanılmaktadır. 2018 yılında Türkiye doğal gaz piyasasında tüketimin yaklaşık 50 milyar m³ olarak gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Ülkemizde doğal gaz tedariki, BOTAŞ başta olmak üzere, toplam 9 şirket tarafından gerçekleştirilmektedir. 2018'de özel sektörün yurt içindeki talebi karşılama oranı yaklaşık %7 seviyesindedir.

GYH'nin %95,5 oranında pay sahibi olduğu Naturelgaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından 2018 yılında Avrupa'nın en büyük CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) dağıtım şirkettir. Naturelgaz; fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Naturelgaz 13 CNG Dolum Tesisi, 80 çekici, 50.200 CNG silindiri, 47 adet endüstriyel CNG kompresör ile hizmet vermektedir

2018 yılsonu itibarıyla boru hattı dışındaki toplam doğal gaz pazarın büyüklüğü 800 milyon m³'e seviyesindedir. CNG 191 milyon m³ ile pazardan %24 pay almaktadır. 2018 yılında 138 milyon santimetreküp CNG dağıtımını yapan Naturelgaz, Türkiye'deki boru hattı dışındaki toplam doğal gaz pazarından %17,5 pay almıştır. Şirket'in kendi dolum tesislerinin bulunduğu bölgelerdeki pazar payı %27 olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Naturelgaz, 2019 yılına ilişkin yeni büyüme alanlarını aşağıdaki şekilde belirlemiştir:

- CNG’de, Türkiye’deki büyüme ek olarak yurtdışında da faaliyet göstererek büyüme
 - o 2018 yılında Naturelgaz, Kamerun’da doğalgaz üreticisi ve dağıtıcısı Victoria Oil & Gas’ın bağlı ortaklığı Gaz du Cameroun (GDC) ile münhasır iş ortaklığı anlaşması imzaladı. Anlaşmaya göre Naturelgaz, GDC’nin ana pazarı Kamerun ve sonrasında Sahra Altı Afrika pazarında mobil enerji ihtiyacı olan müşterilere yönelik CNG altyapısı ile hizmetleri, tasarlanması, kurulması ve işletilmesini üstlenecek. Oto CNG ve şebeke dışı enerji kaynağı ihtiyacı duyan işletmeler için dökme CNG sunulacak. Doğalgazdan elektrik üretimini de kapsayan anlaşma uyarınca ilk etapta bu yıl CNG tesis kurulumu ve müşterilere dağıtım projesinin bu yıl işletmeye alınması planlanıyor.
- 2017 yılında başlatılan Citygas projesinin geliştirilmesi- yerel gaz dağıtım firmaları ile işbirliği yaparak doğal gazın ulaşmadığı ilçelere CNG tedarik edilmesi.
- Kamyon ve otobüslere CNG satışlarında proje geliştirerek ve iş birlikleriyle büyüme
- Eylül 2018’de Naturelgaz, doğal gaz kuyu operatörü olan Marsa Turkey BV. firması için doğal kuyularından, şebekeye doğal gaz taşımak için CNG operasyonu yapmaya başladı. Bu kapsamda, Naturelgaz Marsa Turkey BV. Fimasına, kompresör, doğal gazla çalışan elektrik jeneratörü, CNG taşıma üniteleri ve CNG operasyonu sağlamaktadır. Kontrat aylık hizmet bedeli üzerinden yapmıştır. Yeni Gaz Kuyusu CNG Operasyonları ise geliştirme aşamasındadır.

Madencilik Sektörü Faaliyetleri

Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir; üretimin %80’i cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya, Mısır ve çeşitli Asya pazarlarına ihraç edilmektedir.

Straton Maden yüksek değerli feldspat ürünleri üretirken, aynı zamanda en verimli yöntemlerle ve çevreye karşı sorumlu bir yaklaşımla feldspat çıkarmayı amaçlamaktadır. Bu amaçla Straton Maden, mevcut üretim kapasitesinin artırılmasının yanında yeni ayırıştırma ve zenginleştirme tesislerinin kurulmasını da içeren bir yatırım programını tamamlamıştır. İşletmeye açılmış yeni tesislerle birlikte, Straton Maden önümüzdeki iki yıl içinde Feldspat satışlarını kademeli olarak artırarak bugünkü yıllık üretim hacmini iki katına çıkarmayı ve yeni ihracat pazarlarına girerek sektörün önde gelen oyuncularından biri olmayı hedeflemektedir

Gayrimenkul Sektörü Faaliyetleri

İnşaat sektörü 2017 yılının ilk dokuz ayındaki yaklaşık %10’luk büyüme karşılık 2018 yılı dokuz aylık dönemde %0,1 büyümüştür. Yılın son çeyreğinde de küçülmenin devam ettiği ve inşaat sektörünün 2018 yılını küçülme ile kapattığı tahmin edilmektedir. Sektörün cari fiyatlarla GSYH içindeki payı ise 2018 yılı ilk üçeyrek için sırasıyla %7,9, %8,3 ve %6,6 olarak belirlenmiştir. Talep tarafında yaşanan küçülme ve finansman maliyetlerinin artmasının yanı sıra şirketlerin finansman olanaklarının kesilmiş olması sebebiyle inşaat işlerinde gerileme keskin biçimde belirginleşmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Konut satışları 2018 yılında Türkiye genelinde 1.375.398 adet olmuştur. Konut satışları 2013 yılından bu yana yıllık bazda ilk kez düşmüş ve bir önceki yıla göre %2,4 oranında azalmıştır. Özellikle konut kredi faizlerindeki artış konut talebinde ve satışlarında gerilemeye yol açmıştır. Devletin KDV ve tapu harç indirimleri konut satışlarında ortaya çıkan gerilemeyi sınırlamıştır. 2017 yılında ortalama %12 seviyesinde olan konut kredi faizleri, 2018 Ekim itibarıyla %29'a kadar çıkmıştır. Yüksek seyreden konut kredi faiz oranları sebebiyle Türkiye'de gerçekleşen tüm satışların içindeki ipotekli satışların payı Aralık 2017'de %26 iken Aralık 2018'de %5 olmuştur.

2018 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla Türkiye genelinde toplam AVM sayısı 412 iken, İstanbul'da 119 AVM hizmet vermekte olup, 16 merkez yapım aşamasındadır. İstanbul dışındaki illerde ise 22 AVM yapım aşamasındadır. Son çeyrekte pazara 136,630 m²'lik yeni arz girişi gerçekleştirmiştir. Böylece AVM arz girişi 2018'de 494.530 m² olarak gerçekleşirken toplam arz 12,89 milyon m²'ye ulaşmıştır.

Kira sözleşmelerinin TL'ye dönüştürülmesini öngören tebliğler neticesinde, sözleşmeler TL üzerinden düzenlenmeye başlanmıştır. Bu durumun döviz kaynaklı dalgalanmaları dengelemesi ve devletin güncel kurdan daha düşük bir kur belirlemesi, kiralarda kısa vadede düşüş sağlamıştır.

Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği ile Akademetre Research Company tarafından ortaklaşa oluşturulan AVM Endeksi'nin 2018 yılı Kasım ayı sonuçlarına göre, AVM Ciro Endeksi, geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile enflasyondan arındırılmadan karşılaştırıldığında %21,6'lık bir artışla 293 puana ulaşmıştır.

AVM Ziyaret Sayısı Endeksi, 2017 yılı Kasım ayı ile karşılaştırıldığında aynı seviyeyi korurken 98 puan olarak gerçekleşmiştir. Ziyaret sayısı, ciro endeksi ve metrekare verimliliğinin artış göstermesi, sektördeki toparlanmayı gösterirken, 2019 için de umut vermektedir.

Eylül 2018'de yayınlanan "Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar" ve Kasım ayında yayınlanan Dövizli Sözleşme Sınırlamasının İstisna Hallerini Düzenleyen Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ sonrasında İstanbul Ofis Pazarının uyum sürecine girdiği görülmüştür.

2018 yılında yaşanan gelişmeler sonucunda, İstanbul ofis pazarında, açıklanan liste fiyatlarında yapılan indirimlerin kira ortalamalarına yansıdığı ve yıl boyunca pazardaki kira ortalamalarının sürekli düştüğü gözlenmiştir. Ofis kiralama sözleşmelerindeki ticari koşulların tamamıyla kullanıcı lehine döndüğü izlenmektedir.

İstanbul'da 2018'de ofis arzı 376.631 m² artarak toplam arz 6,18 milyon m²'ye çıkmıştır. 2018'de gerçekleşen toplam kiralama işlemleri yaklaşık 279.127 m² olurken, dördüncü çeyrekte bu sayı yaklaşık 65.564 m² olarak gerçekleşmiştir. Son çeyrekte gerçekleşen kiralama işlemleri bir önceki yılın aynı dönemi ve geçen çeyreğe göre karşılaştırıldığında, Türk Parası Kıymetini Koruma hakkında tebliğlerin etkisiyle sırasıyla %7,78 ve %20,22 oranlarında düşüş göstermiştir.

Önümüzdeki 2 yıl içerisinde Asya ve Avrupa Yakası'nda piyasaya çıkacak yaklaşık 503.262 m² ofis stoku, inşaat ve planlama aşamasındadır. Bu ofis stokunun dağılımında, %60'lık bölümün Asya Yakası'nda, %40'lık bölümün ise Avrupa Yakası'nda arz sağlayacağı görülmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.

Global Yatırım Holding, yurt içi ve yurt dışındaki gayrimenkul projelerini tek çatı altında birleştirmek amacıyla Ardus adlı yeni bir şirket kurmuştur. Gayrimenkul geliştirme alanında uzman ve deneyimli bir kadroya sahip olan Ardus, GYH'nin mevcut gayrimenkul portföyünü yönetirken aynı zamanda da ticari projeler başta olmak üzere yeni iş geliştirme fırsatlarını takip etmektedir.

Grubun bu alandaki derin deneyimi ve kabiliyetleri sayesinde Ardus, yerel ve uluslararası düzeyde stratejik ortaklıklar kurmakta ve yeni geliştirme fırsatlarını etkin bir şekilde değerlendirebilmektedir.

Tarihi Vakıfhan No. 6 binası, Salıpazarı Global binası, Denizli Sümerpark AVM ve Sky City ofis projeleri, Van Alışveriş Merkezi, Bilecik Sanayi tesis arsası ve Kıbrıs Aqua Dolce otel projesi, Ardus'un yürüttüğü projelerdir.

Finans Sektörü Faaliyetleri

Grup'un finans bölümü bankacılık dışı finansal hizmetlerini içermekte olan Global Menkul Değerler A.Ş. , Actus Portföy Yönetimi A.Ş. ve Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. şirketlerinden oluşmaktadır.

Varlık Yönetimi

Portföy yönetim şirketleri, ana faaliyet konusu fon kurma ve yönetme olan sermaye piyasası kurumlarıdır. Bu şirketler, imzalanan portföy yönetim sözleşmesi kapsamında müşterilere ait portföyleri müşteri adına vekil sıfatıyla yönetmektedir.

Portföy yönetim şirketleri, yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarının portföylerinin yönetiminin yanı sıra gerçek kişi ve tüzel yatırımcılara bireysel portföy yönetimi hizmeti de sunmaktadır. 2018 sonu itibarıyla faaliyette olan 54 portföy yönetim şirketi mevcuttur.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2017 sonuna göre %9,3 artışla 173 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu portföy büyüklüğünün yarısında fazlasını emeklilik yatırım fonları oluşturmaktadır. Emeklilik fonlarının portföyü 2013 yılında devreye giren devlet katkısı sayesinde düzenli olarak büyümektedir. 2017 yılında devreye giren Otomatik Katılım Sistemi'ndeki fon büyüklüğü ise, 5,2 milyar TL olmuştur.

Türkiye'de 2018 yılsonu itibarıyla yatırım fonları büyüklüğü yıllık %16,4 azalışla 46,5 milyar TL'ye gerilerken, emeklilik fonları büyüklüğü geçen yıla göre %15 artış göstererek 88,4 milyar TL'ye ulaştı.

Actus Portföy Yönetimi A.Ş.

Actus, kurucusu olduğu 7 adet menkul kıymet yatırım fonu artı 3 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yanı sıra Vakıf Emekliliğin kurucusu olduğu 4 adet emeklilik fonunu da yönetmektedir.

31 Aralık 2018 itibarıyla Actus Portföy Yönetimi'nin yönettiği toplam portföy büyüklüğü yüzde 27'lük bir büyüme ile 821milyon TL seviyesinde olup, banka/aracı kurum/sigorta şirketi iştiraki olmayan en büyük 2. yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirkettir. Ayrıca faaliyete geçen GSYF'ler sayesinde 2019'da yeni bir ivme yakalama peşindedir.

Actus, Türkiye'de PPP projelerine doğrudan sermaye ve sermaye benzeri yatırım yapan ilk girişim sermayesi yatırım fonu olan Actus Portföy Yönetimi A.Ş. Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP Girişim Sermayesi Yatırım Fonunun kurucusu ve yöneticisidir.

Actus, aynı zamanda teknoloji firmalarında küresel bir oyuncu olma vizyonuna sahip olan Türkiye'nin ilk kurumsal girişim sermayesinin kurucusudur. Logo Ventures fonu halka açık bir kurumsal yatırımcı ile bir portföy yönetimi şirketinin birlikte yatırım yaptığı ilk girişim sermayesi fonu olma özelliği taşımaktadır.

Actus Türkiye'nin ilk yenilenebilir enerji girişim sermayesi yatırım fonu olan Actus GreenOne Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun kurucusudur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sabancı Üniversitesi ile yapılan işbirliği ile erken aşama girişime sermayesi alanında kurulan fonun 100 milyon TL'lik yatırım hedefi var. Fon, TÜBİTAK 1514- Girişim Sermayesi Destekleme Programı çerçevesinde yatırım alan fonlardan biridir.

Strateji:

- Global Yatırım Holding - Centricus ortaklığı sayesinde Türkiye'nin en büyük portföy yöneticisi olmak.
- Yönetilen varlıkları (AuM) arttırmak için bağımsız portföy yönetim şirketleri almak.
- Önemli hazine garantili altyapı projelerine yatırım yapacak uluslararası yatırımcılara yönelik altyapı fonu kurmak.
- Yasal çerçevedeki değişikliklerle varlık yönetim şirketlerine devredilen emeklilik fonları pazarında pazar payımızı arttırmak.
- Bireysel emeklilik sisteminde otomatik katılıma geçişle gelen, emeklilik şirketlerinin varlık yönetimi faaliyetlerini çeşitlendirme zorunluluğunu gerçekleştirmek.

Global MD Portföy Yönetimi

Global MD Portföy Yönetimi, Aegon Emeklilik, Fiba Emeklilik gibi emeklilik fonları, gayrimenkul fonları ve risk sermayesi fonları yönetmektedir. Global MD Portföy, hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılara, portföy yönetim hizmeti sunmakta; aynı zamanda 8 tane yatırım fonunun yönetimini yapmakta. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Global MD Portföy büyüklüğü 161 milyon TL'dir.

Global MD, Emlak Konut'un çekirdek yatırımcısı olduğu Türkiye'nin ilk gayrimenkul yatırım fonlarından biri olan Torkam Global MD Gayrimenkul Fonu'nun kurucusudur. Global MD'nin ilk girişim sermayesi fonu olan Acalis Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Türkiye'nin her yerinde engelli ve yaşlı bakım merkezlerine yatırım yapma fırsatı sunmaktadır.

Strateji

- Global MD, 2019 yılı ve sonrasındaki mevcut portföyüne en az 200 milyon lira değerinde yeni girişim ve gayrimenkul fonları ekleyerek lider portföy yönetim şirketlerinden biri olma misyonuna sahiptir.
- Global MD, müşterilerine mükemmel hizmet sunmaya odaklanmakta ve yatırım fonlarının performansını kendi kategorilerindeki en yüksek sıralamaya taşımayı hedeflemektedir.

Aracılık Hizmetleri

BIST TUM'de işlem gören şirket sayısı 2017 sonunda 307 adet iken gerçekleşen yeni halka arzların ve Gelişen İşletmeler Piyasası'ndan geçişlerin etkisiyle 2018 sonunda 327'ye yükselmiştir. Toplam yatırımcı sayısının %0,8'ini oluşturan yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı %30, piyasa değerindeki payı ise %65 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yabancı yatırımcılar 2 milyar ABD doları net satış gerçekleştirirken, BIST TUM'ün elde tutma süresi yabancılarda 133 gün iken yerli yatırımcılarda 31 gün olmuştur. Türkiye'de ihraç edilen borçlanma araçlarının Türk Lirası cinsinden kıymet dağılımı değişimleri incelendiğinde 2017'ye kıyasla 2018'de en çok tercih edilen araçlar sırasıyla sermaye benzeri borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymet araçları ve yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikaları olmuştur. Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör borçlanma araçlarının yaklaşık %74'ünün yerli kurumsal ve %23'ünün yerli bireysel yatırımcılar tarafından tutulduğu görülmüştür.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Global Menkul Değerler

Global Menkul Değerler (Borsa İstanbul'a kote), uluslararası ve yerli yatırımcılara menkul değerler, portföy yönetimi ve türev ürünlerin alım satım hizmetlerini sunmaktadır.

2018 yılında, Global Menkul Değerler, %1,6 Pazar payı ve 64,3 milyar TL işlem hacmi ile yerli aracı kurumlar arasında 18. olmuştur.

Global Menkul Değerler, 2010 yılında "Borsa İstanbul'un kuruluşundan bu yana (geçen 25 yıllık sürede) en fazla işlem hacmine sahip banka dışı aracı kurum" unvanını dahil olmak üzere, başarılarıyla ulusal ve uluslararası 40'ın üzerinde ödüle layık görüldü.

100'e yakın şirketin halka arzına aracılık eden şirket, 5 milyar ABD Dolarına yakın Türk Sermaye Piyasasına katkıda bulunmuştur.

Strateji

Sektörün öncü olma vizyonuyla Global Menkul Değerler, müşterilerine lider ve güvenilir bir aracı kurum olabilme kapasitesi konusunda bilgi birikimi ve tecrübe birikimi stratejisi benimsemiştir.

Grup'un finans sektörü faaliyetlerinden elde ettiği faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		
Aracılık komisyonu	27.731.111	25.942.320
Müşterilerden alınan faizler	11.691.200	8.144.697
Portföy yönetim ücretleri	1.881.084	2.059.230
Menkul kıymet alım satım karı, net	1.044.259	911.260
Diğer gelirler	6.052.959	4.337.620
Toplam	48.400.613	41.395.127

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

12. Finansal Durum

Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi:

Global Yatırım Holding'in 2018 yılına ilişkin konsolide gelirleri yüzde 40 artışla 1.128.439.492 TL seviyesinde gerçekleşti. Grubun konsolide operasyonel faiz vergi amortisman öncesi karı (FAVÖK) ise 2017 yılına oranla yüzde 67 artarak 464.979.067 TL seviyesine ulaştı. Güçlü serbest nakit akım yaratımının yanı sıra FAVÖK'teki büyümenin konsolide gelirlerdeki büyümeden fazla olması iş modelimizin başarısını bir kez daha teyit etmiştir. Kaliteli büyüme trendinin 2019 yılında da devam etmesini öngörüyoruz.

Yatırımlar:

Şirketimiz 2018 yılı içerisinde toplam 233.806.443 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımını gerçekleştirmiştir.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

27.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar uygulanmıştır. Şirketimizin belirlenen hedeflere ulaşp ulaşmadığı, Yönetim Kurulu tarafından periyodik olarak düzenlenen toplantılarda değerlendirilmekte olup, şirketimizin faaliyet sonuçları ve performansı hazırlanan ayrıntılı raporlar incelenerek gözden geçirilmektedir. 2018 yılında Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır. 27.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar uygulanmıştır

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketimizin mali durumu güçlü olup sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimizin finansal ve sermaye yapısı güçlü olduğu için finansal yapısını iyileştirmek için herhangi bir önlem alınması düşünülmemektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Temel Rasyolar:

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/12/2018	31/12/2017
Dönen Varlıklar	1.104.203.711	919.817.688
Duran Varlıklar	4.543.788.523	3.451.218.085
Toplam Varlıklar	5.647.992.234	4.371.035.773
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.203.373.382	729.492.534
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.768.736.603	2.046.747.748
Özkaynaklar	1.675.882.249	1.594.795.491
Toplam Kaynaklar	5.647.992.234	4.371.035.773

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/12/2018	31/12/2017
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	179.355.036	(162.223.063)
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(86.157.308)	(403.975.123)
Net Dönem Karı/(Zararı) ⁽¹⁾	(89.864.325)	(329.154.218)
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	(0,3611)	(1,1889)

(1) Ana ortaklığa ait kar/zarar rakamlarını göstermektedir.

Önemli Oranlar

(%)	31/12/2018	31/12/2017
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	18,1%	-24,9%
FAVÖK Marjı (%)	41,2%	34,5%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%) (1)	-8,0%	-40,8%
Borç/Özsermaye Oranı	2,4	1,7

(1) Ana ortaklığa ait kar/zarar rakamlarını göstermektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

13. Riskler, İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Risk Yönetimi

GYH ve Grup şirketlerinin faaliyet konuları kapsamında gerçekleştirdikleri her türlü iş işlem sırasında ortaya çıkabilecek olağan ya da olağandışı risklerin tespiti, belirlenen söz konusu risklere karşı önleyici tedbirlerin anında alınarak riskten kaçınılması ve ortaya çıkan zararların sorumlularının belirlenerek risklerin yeniden oluşmasını engelleyici çalışmaların yapılması ve Grup'un her türlü faaliyetlerinin mevzuata ve iç düzenlemelere uygunluğunun tespiti çalışmaları "Risk Yönetimi ve Gözetim Faaliyetleri" olarak tanımlanmıştır.

Grup dahilinde risk yönetimi ve gözetim faaliyetleri Riskin Erken Saptanması Komitesi koordinasyonunda yürütülür. Riskin erken saptanması komitesi;

- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi, ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemlerini oluşturur,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin şirket kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip eder,
- Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması konularında çalışmalar yapar,
- Komite çalışma esaslarını periyodik olarak gözden geçirir ve gerekiyor ise değişiklik önerilerini onaylaması için yönetim kuruluna sunar.

Grup'un Risk Yönetimi, COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) Risk Yönetim çerçevesinde değerlendirilmekte ve bu çerçevede Risklerin belirlenmesi ve İç Kontrollerin Kurulması temel başlıkları altında değerlendirme çalışmaları yapılmaktadır. GRUP seviyesinde ve bağlı şirketlere özel riskler ilgili yöneticilerle görüşülmekte ve risk kayıt defteri oluşturulmaktadır.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

İç Denetim Programı her yılsonu itibariyle bir sonraki yıl için planlanır. Uyum ve İç Denetim Yıllık Programı, Denetim Komitesi görüşü alındıktan sonra Yönetim Kurulu'na sunulur ve Yönetim Kurulu'nun onayı ile kesinleşir ve uygulamaya konur.

Uyum ve İç Denetim Birimi tarafından, GYH ile yurtiçi ve yurtdışı operasyonları da kapsayacak şekilde Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler nezdinde yapılacak denetim çalışmaları aşağıdaki konuları kapsamaktadır.

- Finansal denetim
- Operasyonel denetim
- Fonksiyonel denetim
- Her türlü anormallik ve suistimaller
- Emniyet ve güvenlik denetimi

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Değişik sahalarda faaliyet gösteren şirketlerin denetimlerine yönelik olarak Denetim Yönetmeliği ve Denetim İzahnamesi çıkartılmış ve faaliyetlerin denetiminin standardize olması sağlanmıştır. Bu düzenlemelerin yanı sıra denetlenen şirketin özelliklerine bağlı olarak denetlenmesi gereken diğer

hususlar Denetimi yapan grup tarafından belirlenir. Denetimlerin Yerinde Denetim ilkesine bağlı olarak yapılması esastır. Düzenlenen Raporlar Holding Yönetim Kurulu Başkanlığına ve gerektiği takdirde bağlı ortaklığın Genel Müdürlüğü'ne iletilir. Grup'un konsolide finansal tabloların hazırlanma sürecinde hem ilgili ortaklıklar hem de holding seviyesinde mevcut olan iç kontroller uygulanmaktadır.

İç Denetim Yıllık Programı dışında yer alan özel ve/veya ani denetimler, GYH Yönetim Kurulu'nun direktifleri veya Uyum ve İç Denetim Birimi'nin veya Denetim Komitesi'nin talebi ve GYH Yönetim Kurulu'nun onayı ile denetim programından bağımsız olarak gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu'nun görevlendirmesi veya Uyum ve İç Denetim Birimini'nin diğer çalışmaları sırasında suç veya yolsuzluk niteliğinde görülen eylem ve işlemlerin belirlenmesi veya yapılan ihbar, şikâyet ve iddiaların soruşturma konusu edilmelerine gerek duyulması halinde ve Yönetim Kurulu'nun onayı ile inceleme yapılır.

Soruşturmanın her türlü etkiden uzak olarak tam bir tarafsızlık ve gizlilik içinde yürütülmesi şarttır.

Soruşturmanın amacı, soruşturma konusu yapılan eylem ve işlemlerde gerçeğin ortaya çıkarılması, kusurlu ve sorumluların belirlenmesi, bu kişiler hakkında gerekli idari ve yasal cezanın tayin ve talep edilmesi, varsa husule gelen zararın tespit ve giderilmesi ile birlikte nihayet bu tür olayların yinelenmemesine yönelik çalışmalar yapılır.

Finansman kaynakları, yatırım ve risk yönetim politikaları:

Şirket, nispeten küçük fakat yetenekli ve sektörel tecrübeye sahip yönetim ekibi sayesinde potansiyel yatırım fırsatlarını esnek ve hızlı bir şekilde değerlendirebilmektedir. Grup, esas itibarıyla yatırım önceliklerini yurt içi ve yurt dışı liman işletmeciliği ile enerji sektörü üzerinde yoğunlaştırmış olup, yapılacak potansiyel yatırımlarda mevcut faaliyet alanlarında veya mevcut faaliyetler ile sinerji yaratacak alanlarda olması, hedeflenen proje iç getiri oranlarına sahip olması, imtiyaz sözleşmesine bağlı, piyasa koşulları net olarak tanımlanmış ve bu kapsamda rekabete karşı mümkün olduğunca korunaklı sektörler olması gibi kriterlere önem vermektedir. Bu şekilde tespit edilen projeler için mümkün olduğunca proje finansmanına dayanan ve finansmana konu şirket veya projenin teminatı ile sınırlı olacak şekilde yatırım yapılmaktadır. Bu kapsamda Şirket, ulusal ve uluslararası finansman kaynaklarına tam erişime sahiptir.

Grup, maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için çeşitli korunma yöntem ve stratejilerini uygulamaktadır.

Limani işletmeciliği kapsamında oluşan müşteri alacaklarının teminatı kapsamında, çalışılan müşteri veya acentanın kredi risk değerlemesine bağlı olarak müşterilerden hizmet öncesi peşin avans veya teminat mektubu alınmaktadır. Grup'un menkul kıymet aracılık faaliyetleri konusu ile iştigal eden finans şirketlerinde ise, müşterilere açılan hisse senedi ve benzer krediler ile ilgili riskler, ilgili şirketlerin kredi risk komiteleri tarafından SPK'nın kredili menkul kıymet işlemlerine yönelik tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilmektedir. Bu paragrafta açıklanan kredi risk yönetimi ilkeleri doğrultusunda, Grup'un ana faaliyetlerinin büyük bir bölümünü oluşturan liman işletmeciliği, doğal gaz dağıtımı ve finans şirketlerinde belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup, kredi riskine maruz kalmamak için finansal piyasalarda yaptığı işlemleri, imzaladığı sözleşmeleri kredi dereceleri yeterli olan taraflarla yapmakta, hazine operasyonlarında emanet kasa uygulaması yapılarak işlemler şartlı takas ile gerçekleştirilmektedir. Grup, ana holding şirketi seviyesinde merkezi nakit yönetimi politikası uygulamakta, bağlı ortaklık ve iştiraklerin olası nakit ihtiyaçlarını nakit bütçelerini çok yakından ve sürekli takip etmek suretiyle kontrol etmektedir.

Grup, tüm Grup şirketlerinin piyasa riskini merkezi hazine ve fon yönetimi bölümü aracılığıyla takip etmekte ve yönetmektedir. Merkezi hazine yönetimi, para piyasasındaki değişikliklerin olası zararlarını minimize edebilmek amacıyla vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerine de taraf olmaktadır.

Grup, liman işletmeciliği faaliyetinde bulunan şirketlerinde esas itibarıyla hizmet gelirleri, ticari alacaklar ve döviz cinsinden finansal yükümlülüklerden dolayı döviz riskine maruz kalmaktadır. Bununla birlikte, liman tarifelerinin yabancı para birimi cinsinden belirleniyor olması, finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskine karşı doğal bir koruma sağlamaktadır. Grup merkezi fon yönetimi sayesinde özellikle finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskini kontrol edebilmek amacıyla vadeli döviz işlemlerine taraf olmaktadır.

14. Diğer Husular

Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişikliklerinin Bazıları Hakkında Bilgilendirme

Faaliyet dönemi içerisinde Şirketimizin içinde bulunduğu sektörleri etkileyebilecek nitelikte aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler yapılmış olup, ayrıca SPK mevzuatı ve vergi mevzuatına ilişkin varsa güncelleme/değişiklikler yıllık konosluda mali SPK/UFRS raporunda yer almaktadır.

- Şirketlerin döviz kredisi kullanımına kısıtlamalar getirildi.
- SPK, halka açık şirketler ve sermaye piyasası kurumlarının tabi olacağı Bilgi Sistemleri Tebliğini yayınladı.
- Liman işletme sürelerinin uzatılmasına ilişkin 7061 sayılı Kanuna dair Yönetmelik yayınlandı. Bu yönetmeliğe göre Bodrum Limanının işletme süresinin uzatılmasının mümkün olacağı anlaşıldı. Antalya ve Ege Limanlarının işletme sürelerinin uzatılmasının ise 7061 sayılı Kanun ve Yönetmeliğin kapsamı dışında olduğu anlaşıldı.
- İflas erteleme uygulaması kaldırıldı ve yerine konkordato uygulaması işler hale getirildi. İlk örnekleri de gelmeye başladı.
- Bağımsız denetime tabi şirketleri belirleme kriterleri kademeli olarak hafifletiliyor, buna ilişkin yeni Bakanlar Kurulu Kararı yayınlandı.
- 2017 yılında yapılan referandum ile kabul edilen anayasa değişiklikleri 24 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirilen Parlamento ve Cumhurbaşkanlığı seçimleri ile birlikte yürürlüğe girdi. Buna göre devletin tüm idari sistemi değişti. Şu anda bu dönüşüm süreci devam ediyor.
- Kişisel Verileri Koruma Kurulu faaliyete geçti ve kararları almaya ve yayınlamaya başladı. Sermaye piyasalarındaki bağlı ortaklıklarımız yeni Kişisel Verilerin Korunması mevzuatına uyumlarını tamamladı. Enerji iştiraklerimiz ve Naturel gaz yakında uyumluluk çalışmalarına başlayacak.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, 15 Ağustos 2018 tarihli ve 30510 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmak suretiyle yürürlüğe giren Mali Sektör Borçlarının Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Yönetmelik yayınlamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 13 Eylül 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Para Biriminin Değerinin Korunmasına İlişkin 32 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması ("32 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede" Değişiklik); işlemler. Bu kısıtlamalara muafiyet sağlaması için Hazine ve Ekonomi Bakanlığı'na ("Bakanlık") yetki verilmiştir. Buna göre Bakanlık, bu muafiyetleri tanıtan 32 sayılı Kararname ile 2008-32 / 34 sayılı Tebliği değiştirmiştir. Muafiyetler 6 Ekim 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlandı. Yeni düzenlemenin emlak iştiraklerimiz üzerinde bazı etkileri bulunmaktadır.

Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri:

Grup faaliyet gösterdiği sektörler ve verilen hizmetler itibariyle araştırma geliştirmeye yönelik bir aktiviteye sahip değildir.

Teşviklerden Yararlanma Durumu

Grup, yatırım indiriminden ve çeşitli vergi istisna ve muafiyetlerinden yararlanmakta olup bunların dışında faaliyet gösterdiği alanlarda herhangi bir teşvikten yararlanmamaktadır.

Bağışlar

27 Nisan 2018 tarihinde yapılan Genel Kurul'da bağışlar için belirlenen 3.000.000 TL bağış üst limiti kapsamında, Şirketimizin 2018 yılı içinde yaptığı toplam bağış ve yardım tutarı 613.198 TL'dir.

Büyük bir kısmı eğitim vakıflarına yapılmış olmakla birlikte kalan bağış tutarı, Altı Nokta Körler Derneği, Tohum Türkiye Otizm Vakfı gibi sağlık, sanat, spor ve yardım kuruluşlarına yapılmış bağış tutarlarıdır.

Karşılıklı İştirak Hisseleri ve Geri Alınmış Paylar Hakkında Bilgi

Şirketimizin Yönetim Kurulu 1 Mart 2018 tarihinde yaptığı toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli duyurularına uygun olarak;

Piyasalardaki olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi, borsada Şirketimiz paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması ve sonuç olarak başta küçük hissedarlarımız olmak üzere tüm paydaşlarımızın menfaatlerinin korunması amacıyla Şirketimizin kendi paylarını (GLYHO) borsadan geri alabilmesine, geri alıma konu edilecek azami pay sayısının 32.588.840 adet (Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin %10'u) ve azami fon tutarının ise 150.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ana ortaklığın elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 46.572.505 adet (31 Aralık 2017: 24.591.587 adet) ve maliyet değeri 115.476.802 TL'dir (31 Aralık 2017: 40.974.259 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bu hisselerden 46.572.505 nominal adet (31 Aralık 2017: 24.591.587 nominal adet) 115.476.802 TL maliyetli (31 Aralık 2017: 40.974.259 TL maliyetli) Şirket tarafından geri alınmış olup özkaynaklar altında "Geri alınmış paylar" olarak sınıflandırılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi

Şirket'in aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları 31 Aralık 2018 tarihli konosluda mali tabloların ilgili dipnotunda açıklanmıştır.

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi

Faaliyet dönemi içerisinde Şirketimizin yatırım danışmanlığı, derecelendirme ve diğer konularla ilgili olarak hizmet aldığı şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlığı yoktur. Şirket Etik Kodu'na da uygun olarak gerek yapılan sözleşmeler gerekse Şirket içi çalışma düzenlerimizde çıkar çatışmalarının olmaması ilkesine titizlikle uyulmaktadır.

Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

15.03.2018 tarih, 2018/12 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile ilan edildiği üzere mali tabloların kamuya duyurulmasına ilişkin işlem yapılamaz dönemde içsel veya sürekli bilgi sahiplerince işlem gerçekleştirilmesi nedeniyle Holding aleyhine 24.672 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir.

20.12.2018 tarih, 2018/58 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile ilan edildiği üzere Holding ile ilişkili tarafı arasındaki kredi ilişkisinin mahiyetinin Holding finansal tablo dipnotlarında gerçeğe uygun şekilde sunulmadığı gerekçesiyle Holding aleyhine 81.141 TL, yönetim kurulu üyelerimizden Mehmet KUTMAN aleyhine 78.147 TL, Oğuz SATICI aleyhine 27.047 TL ve eski yönetim kurulu üyelerimizden Jerome Bernard Jean Auguste BAYLE aleyhine 27.047 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Hukuki ve yasal konularla ilgili yürütülen faaliyetler ve çalışma süreçlerine ilişkin bilgiler paylaşılmış olup, gerekli değerlendirmeler komite toplantılarında dikkate alınmıştır. İlgili dönem içerisinde gerçekleşmiş özel ya da kamu denetimi bulunmamaktadır. Şirketimizin 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ait hazırlanan finansal raporları, uluslararası bağımsız denetim firmalarından KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetimi yapılmıştır.

Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi

Global Yatırım Holding ve bağlı ortaklıkları, Grubun temel stratejisi doğrultusunda, içinde buldukları topluluklarla ve sosyal paydaşlarıyla yakın iş birliği içinde olmaya her zaman büyük bir önem vermektedir. Bu yaklaşımla, 2018 yılında eğitim, yardım kampanyaları, kültür, toplum ve spor alanındaki çalışmaları, projeleri ve etkinlikleri daha büyük bir katkıyla desteklemeye devam etmiştir.

Türkiye'nin tanıtımına olumlu katkıda bulunan, yerel ve ulusal düzeyde ülkeye ve topluma yarar sağlayan, sosyal, kültürel ve ekonomik ortamı iyileştirmeye yönelik etkinlikleri desteklemek Şirket'in öncelik verdiği sosyal sorumluluk faaliyetleri arasında yer almaktadır.

Şirket çalışanlarına sosyal yan haklar kapsamında Grup Sağlık Sigortası'ndan faydalanma olanağı tanımaktadır. Bu sigorta kapsamında çalışanların eşleri ve bakmakla yükümlü olduklarına çocuklarına da bu haktan faydalanma olanağı sağlamaktadır. Ulaşım ve yemek gibi sosyal haklar da ayrıca sağlanmaktadır. Ayrıca Personel Yönetmeliği çerçevesinde çalışanlara belirli koşullar dahilinde eğitim olanağı da sağlayabilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

o Global Run

Global Run, Global Yatırım Holding ve Global Ports Holding tarafından her yıl, Dünya'yı barışa ve anlayışa bir adım daha yaklaştırmak umuduyla düzenlenen bir etkinliktir. Global Run koşuları 2014'ten bu yana kesintisiz olarak devam ediyor. Türkiye'de düzenli olarak her yıl Bodrum'da yapılan koşular, 2015'te Karadağ'da, 2016'da Malta'da ve 2017'de İtalya'da ve 2018'de Havana'da düzenlendi.

o Tohum Otizm Vakfı

Global Yatırım Holding 2018 yılında Tohum Otizm Vakfı'na hem bağışta bulunmuş hem de vakıf kartlarını yeni yıl hediyesi olarak göndermiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan ve Şirket'in yayımlanmış olduğu "Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı", "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu" ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu" Ek 4'te yer almaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-1 Bağlı Ortaklık ve İştirak Bilgileri

Bağlı Ortaklıklar	Şirketin Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman Yatırımları	56.74
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	41.14
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	34.04
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	56.74
Port of Adria	Liman İşletmeciliği	36.19
Cruceros Malaga, S.A.	Liman İşletmeciliği	28.14
Global Ports Holding B.V.	Liman Yatırımları	100.00
Global Ports Holding Plc	Liman Yatırımları	56.74
Global Ports Europe B.V	Liman Yatırımları	56.74
Global Ports Malta Ltd.	Liman Yatırımları	56.74
Perquisite Holdings Ltd.	Liman Yatırımları	56.74
Valetta Cruise Port PLC	Liman İşletmeciliği	31.55
Creuers del Port de Barcelona, S.A.	Liman İşletmeciliği	35.18
Barcelona Port Investments, S.L	Liman Yatırımları	35.18
Port Operation Holding S.r.l	Liman İşletmeciliği	56.74
Ravenna Terminal Passeggeri S.r.l.	Liman İşletmeciliği	30.45
Caagliari Cruise Port S.r.l.	Liman İşletmeciliği	40.22
Catania Terminali Passeggeri S.r.l.	Liman İşletmeciliği	35.30
Global Ports Netherlands B.V.	Liman Yatırımları	56.74
Zadar International Ports Operations d.o.o.	Liman İşletmeciliği	56.74
Global Depolama A.Ş.	Depolama	56.74
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Enerji Yatırımları	100.00
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Enerji Üretimi	95.83
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Doğal Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Enerji Yatırımları	100.00
Consus Energy Europe BV	Enerji Yatırımları	100.00
Glowell Energy LTD.	Enerji Üretimi	95.00
Glerih Energy LTD.	Enerji Üretimi	95.00
Global Africa Power Investments	Enerji Üretimi	100.00
Glowi Energy Investments Limited	Enerji Üretimi	100.00
Glozania Energy Investments Limited	Enerji Yatırımları	100.00
Barsolar D.O.O.	Enerji Üretimi	51.00
Evergas Doğalgaz İthalat ve Tic. A.Ş.	Doğalgaz Satışı	100.00
Doğaldan Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Biyotek Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	100.00
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş.	Sıkıştırılmış Doğalgaz Satışı	95.86
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Maden İşletmeciliği	97.69
Tenera Enerji Tic. A.Ş.	Elektrik ve Doğalgaz Ticareti	100.00
Edusa 1 Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	100.00

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bağlı Ortaklıklar	Şirketin Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
KNY Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	100.00
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	100.00
Geliş Madencilik Enerji İnşaat Ticaret A.Ş.	Maden İşletmeciliği	85.00
Dağören Enerji A.Ş.	Elektrik Üretimi	70.00
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	100.00
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	100.00
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	39.56
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	100.00
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti	77.43
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	77.43
Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	90.10
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta Acenteliği	100.00
Ege Global Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	84.99
Salıpazarı İnşaat Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İnşaat Yatırımları	100.00
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş.	Maden İşletmeciliği	100.00
Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	100.00
Tora Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	100.00
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Sem Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	65.00
Maya Turizm Ltd.	Turizm Yatırımları	69.78
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	85.00
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	Deniz Araç Gereci Ticareti	56.74
Adonia Shipping Limited	Gemi İşletmeciliği	56.74
Travel Shopping Limited	Turizm İşletmeciliği	28.39
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	98.00
Vinte Nova	Finansal Yatırımlar	99.93
Global Financial Products Ltd.	Finansal Yatırımlar	100.00
Vespa Enterprises (Malta) Ltd.	Turizm Yatırımları	99.93
Aristaeus Limited	Finansal Yatırımlar	100.00
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Gıda İşletmeciliği	100.00
Rainbow Tech Ventures Limited	Finansal Yatırımlar	100.00
Rainbow Holdings Worldwide Limited	Finansal Yatırımlar	100.00
İştirakler	Şirketin Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Lisbon Cruise Terminals (“Lizbon Limanı”)	Liman İşletmeciliği	26.21
Singapur Limanı	Liman İşletmeciliği	14.07
Venezia Investimenti SRL	Liman İşletmeciliği	14.19
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l	Liman İşletmeciliği	16.17
Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L.	Turizm yatırımları	15.00
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG)	Kurumsal Fin. Danışmanlık	38.72

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-2 - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler

Ad Soyad	Şirket	Ünvan
Mehmet Kutman - Yönetim Kurulu Başkanı	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Randa Denizcilik San. Ve Tic. Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı
	Salıpazarı İnşaat, Taahhüt, Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Ports Holding Plc	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Liman İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Valetta Cruise Port plc	Yönetim Kurulu Üyesi
	Global Ports Melita Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi
	Barcelona Port Investments, S.L.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Ports Europe BV	Yönetim Kurulu Üyesi
	Venezia Investimenti S.r.l.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Port Operation Holding S.r.l.	Yönetim Kurulu Üyesi
	SATS-Creuers Cruise Services PTE. LTD.	Yönetim Kurulu Üyesi
DEİK/Türkiye-Küba İş Konseyi	Başkanı	
Erol Göker - Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan
	IEG-Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür
	Körfez Tarım Hayvancılık Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Münferiden
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Salıpazarı İnşaat, Taahhüt, Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Yaprak Süt ve Besi Çiftlikleri San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Özbeyley Sağlık özel hastane medikal ith.ihr.san.tic. a.ş	Yönetim Kurulu Başkanı
	Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-2 - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler devamı

Ad Soyad	Şirket	Ünvan
Ayşegül Bensele - Yönetim Kurulu Üyesi	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Maya Turizm Ltd	Direktör
	Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Salıpazarı İnşaat, Taahhüt, Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Tres Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Evergas Doğalgaz İthalat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Global Ports Holding Plc	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Global Liman İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Ege Liman İşletmeleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi
	Valetta Cruise Port plc	Yönetim Kurulu Üyesi
	Global Ports Melita Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi
	Creuers del Port de Barcelona, S.A.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Barcelona Port Investments, S.L.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Cruceros Malaga S.A	Yönetim Kurulu Üyesi
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	DEİK-Malta İş Konseyi	Başkan Yardımcısı
	DEİK-Tayland İş Konseyi	Yürütme kurulu üyesi
	DEİK-Hindistan İş Konseyi	Yürütme kurulu üyesi

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-2 - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler devamı

Ad Soyad	Şirket	Ünvan
Serdar Kırmaz - Yönetim Kurulu Üyesi	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Dağören Enerji A.Ş./Özarsu Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurul Başkan Vekili
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Ra Güneş Enerjisi Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Tenera Enerji Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Tres Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Edusa1 Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Doğaldan Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Biyotek Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	KNY Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Consus Energy Europe B.V.	Maneging Director (Yönetici Müdür)
	Vespa Enterprices (Malta) Ltd.	Direktör
	Global Liman İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-2 - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler devamı

Ad Soyad	Şirket	Ünvan
Oğuz Satıcı - Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız	Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Maxi Maksimum Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Tekstil İplik Örme San.Tic.AŞ	Ortaklık
	Polaris dış yatırımlar AŞ	Ortaklık
	Polaris tekstil san.tic. AŞ	Ortaklık
	Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Dalınç Arıburnu - Yönetim Kurulu Üyesi	Centricus	Kurucu
	Centricus Partners Company GP Limited	Yönetim Kurulu Üyesi
	CIFC	Yönetim Kurulu Başkanı
	Scarsdale Capital GP Limited	Yönetim Kurulu Üyesi
Shahrokh Badie - Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız	Centricus	Partner
	Virtualitics	Yönetim Kurulu Üyesi

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-3 - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları

<p>Global Yatırım Holding A.Ş.'de ("Şirket"),</p> <ul style="list-style-type: none">• Son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,• Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,• Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,• Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,• Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarıyla ve seçilmem durumunda görevi süresince, tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,• Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,• Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,	<p>Global Yatırım Holding A.Ş.'de ("Şirket"),</p> <ul style="list-style-type: none">• Son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,• Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,• Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,• Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,• Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarıyla ve seçilmem durumunda görevi süresince, tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,• Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,• Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
---	---

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<ul style="list-style-type: none">• Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,• Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu <p>ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,• Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu <p>ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.</p>
<p style="text-align: center;">Oğuz SATICI [İMZA]</p>	<p style="text-align: center;">Shahrokh BADIE [İMZA]</p>

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-4 - Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı ve Kurumsal Yönetim Şablonları

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Kobirate") tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak hazırlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu ("Rapor") tamamlanmış olup Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu yukarı yönlü revize edilerek 9,05'den 9,06'ya yükseltilmiştir.

Kobirate yaptığı açıklamada "Ülkemizde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve Ocak 2014 tarihinde revize edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu 9,06'lık derecelendirme notu ile Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığı teyit edilmiştir." ifadelerine yer verilmiştir.

SPK'nın konuya ilişkin ilke kararı çevresinde nihai derecelendirme notu dört alt kategorinin ağırlıklandırılması ile belirlenmiştir. Bu kapsamda, kurumsal yönetim derecelendirme notumuzun ana başlıklar itibariyle dağılımı aşağıda verilmektedir.

Alt Kategoriler	Ağırlık (%)	Alınan Not
Pay Sahipleri	25	90,19
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	25	92,18
Menfaat Sahipleri	15	91,93
Yönetim Kurulu	35	89,13
Toplam	100	9,06

Kurumsal Yönetim İlkeleri temel alınarak gerçekleştirilen derecelendirme çalışmasında Kobirate'in vermiş olduğu 9,05'lük not, Şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış olduğunun, gerekli politika ve önlemleri uygulamaya dâhil ettiğinin bir göstergesidir.

Uygulanmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Gerekçeleri

Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim uygulamalarını geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmektedir. Halihazırda uygulanmakta olan ilkeler dışında kalan ve henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

Şirketimiz faaliyette bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım veya kiralama yapmakta olduğundan, gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmenin mümkün olmayacağı düşünüldükçe Şirket Ana Sözleşmesi'nde "bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesi" gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul'da alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Böylelikle işlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesine çalışılmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimiz Ana Sözleşmesi'ndeki imtiyazlı hisse grupları Şirketimizin halka arzından önce yaratılmış olup bu hisse gruplarının sahip olduğu imtiyazların değiştirilmesi veya kaldırılması kanunen imtiyazlı hissedarların muvafakatine bağlı olduğundan Şirketimizin (Genel Kurulunun) yetkileri dâhilinde değildir. Bu kapsamda imtiyazlı hissedarlarımız A Grubu imtiyazlı hisselerin imtiyazlarının kaldırılmasına muvafakat etmiş ve bu çerçevede Temmuz 2010'da SPK'ya izin başvurusunda bulunulmuştur ancak SPK Kasım 2010'da bu başvurumuzun reddine karar vermiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.11 no.lu maddesi uyarınca, genel kurul toplantısına yalnızca pay sahipleri katılabilmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.4.2 no.lu maddesi uyarınca, ana sözleşmenin 6. maddesi uyarınca şirket sermayesini temsil eden paylar dört gruba bölünmüştür. Bunlardan (A), (D) ve (E) Grubu payların imtiyazı mevcut olup, borsada işlem gören (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.5.2 no.lu maddesi uyarınca, ilgili mevzuatın emredici hükümlerine uyum hususunda azami dikkat ve özen gösterilmektedir. Buna ek olarak ana sözleşmede herhangi bir düzenleme yapılmasında fayda görülmemiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.6.2 no.lu maddesi uyarınca, Şirketimizin bir Yatırım Holding olması sebebiyle her yıl dağıtılacak kar o yıl yapılacak yatırım programına göre Genel Kurul toplantısında karara bağlanır. Kar dağıtım politikasının bu hususu da içerecek şekilde gözden geçirilmesi Yönetim Kurulunca değerlendirilecektir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 3.2.1 no.lu maddesi uyarınca, çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmemiş olup, ileriki dönemlerde değerlendirilecektir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 3.3.1 no.lu maddesi uyarınca, fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası mevcut olup, halefiyet planlaması mevcut değildir. Yönetim Kurulu, kilit yöneticilerin performans değerlendirmesini belirli aralıklarla yapmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.2.5 no.lu maddesi uyarınca, yatırım bankacılığı ve finansal piyasalar hakkındaki yetkinlik ve derin birikiminden ötürü Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük rolleri Sn. Mehmet Kutman tarafından icra edilmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.2.8 no.lu maddesi uyarınca, yönetici sorumluluk sigortası vardır ve limiti 10 milyon ABD Doları tutarındadır ki bu da Şirketimizin 2018 sonu itibariyle 325,9 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin yüzde 16,2'sine tekabül etmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.4.7 no.lu maddesi uyarınca, Şirketimiz YK üyelerinin Şirketimiz dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlandırılmamıştır. Şirketimizin bir Holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirketimiz menfaatine bulunduğu göz önüne alınmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında müzakere edilip onaylanan faaliyet raporu ile pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.5.5 no.lu maddesi uyarınca, ana sözleşme gereği YK üye sayısı 7 ile sınırlandırılmıştır. Dolayısıyla her üyeye birden fazla komite üyeliği düşmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.6.1 no.lu maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu seviyesinde performans değerlendirmesi amaçlı özel bir çalışma yürütülmemiştir olup, konu önümüzdeki dönemlerde değerlendirilecektir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.6.4 no.lu maddesi uyarınca, Yönetim kurulu, Şirket, Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir. Şirket olağan iş akışı kapsamında Yönetim Kurulu üyelerine vermiş olduğu iş avansları bulunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.6.5 no.lu maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan ücret, prim ve benzeri faydalar yıllık faaliyet raporunda toplam olarak paylaşılmış olup, kişi bazında açıklanmamıştır.

Şirketimiz her zaman olduğu gibi, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması doğrultusunda, Kurumsal Yönetim anlayışını dinamik bir süreç ve kurum kültürü olarak yaygınlaştırmak suretiyle sürdürülebilir bir yönetim yaklaşımını benimsemiştir. Bu doğrultuda ayrıca, yapılan açıklamalarda dönem içerisinde önemli bir değişiklik olması durumunda, ilgili değişikliğe ara dönem faaliyet raporlarında yer verilir. SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı uyarınca hazırlanacak Global Yatırım Holding A.Ş.'nin yeni raporlama formatlarına uygun 2018 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ayrıca kamuya açıklanacaktır. İlgili bölüm www.kap.org.tr üzerinde Global Yatırım Holding A.Ş. şirket bilgileri altında 'Kurumsal Yönetim' başlığı altında yer alacaktır. Bu yıl düzenlenmenin ilk yılı olması nedeni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2014 tarih ve 2/35 sayılı Kararı ile belirlenmiş olan formatına uygun şekilde hazırlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuzu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formumuzu aşağıda bilgilerinize sunarız.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-3 - URF - KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
1.1.2 - Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	X					
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI						
1.2.1- Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.					X	
1.3. GENEL KURUL						
1.3.2- Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	X					
1.3.7-İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kişiler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.					X	
1.3.8 - Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	X					
1.3.10-Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.		X				Bağış ve yardımların toplam rakamı hakkında bilgi verilmiş olup, bağışçıların listesi verilmemiştir.
1.3.11 - Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.			X			Genel kurul toplantısına yalnızca pay sahipleri katılabilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.4. OY HAKKI	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
1.4.1-Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	X					
1.4.2-Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.			X			Ana sözleşmenin 6. maddesi uyarınca şirket sermayesini temsil eden paylar dört gruba bölünmüştür. Bunlardan (A), (D) ve (E) Grubu payların imtiyazı mevcut olup, borsada işlem gören (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.
1.4.3-Şirket, beraberinde hâkimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu'nda oy haklarını kullanmamıştır.	X					
1.5. AZLIK HAKLARI						
1.5.1 -Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	X					
1.5.2-Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.			X			Herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.
1.6. KAR PAYI HAKKI						
1.6.1 - Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	X					
1.6.2-Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.			X			Şirketimizin bir Yatırım Holding olması sebebiyle her yıl dağıtılacak kar o yıl yapılacak yatırım programına göre Genel Kurul toplantısında karara bağlanır. Kar dağıtım politikasının bu hususu da içerecek şekilde gözden geçirilmesi Yönetim Kurulunca değerlendirilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
1.6.3- Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir	X					
1.6.4 - Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	X					
1.7. PAYLARIN DEVRİ						
1.7.1-Payların devredilmesini zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					
2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ						
2.1.1.-Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.	X					
2.1.2-Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	X					
2.1.4-Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.	X					

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2.2. FAALİYET RAPORU	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
2.2.1-Yönetim Kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmasını temin etmektedir.	X					
2.2.2-Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilkede yer alan tüm unsurları içermektedir	X					
3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI						
3.1.1- Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	X					
3.1.3-Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	X					
3.1.4 - Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.	X					
3.1.5-Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	X					
3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ						
3.2.1- Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.			X			İleriki dönemlerde değerlendirilecektir.
3.2.2-Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.		X				Çalışanlarla ilgili bazı konularda bu gibi yöntemler kullanılmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
3.3.1-Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.	X					
3.3.2- Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	X					
3.3.3-Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlemektedir.	X					
3.3.4-Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.		X				İşçi sağlığı ve iş güvenliği eğitimleri düzenlenmiştir.
3.3.5 - Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.	X					Sendikaların görüşünü alma kısmı ilgisizdir.
3.3.6 - Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.	X					
3.3.7 - Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.	X					
3.3.8-Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.			X			Bu hak ve özgürlüğü sınırlayıcı hiçbir eylem ve düzenleme yoktur.
3.3.9 - Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.	X					
3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İLİŞKİLER						
3.4.1-Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.					X	
3.4.2- Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.					X	
3.4.3-Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.					X	
3.4.4-Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.	X					
3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK						
3.5.1-Yönetim Kurulu Etik Davranış Kurallarını belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.	X					
3.5.2- Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.	X					
4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.1.1-Yönetim Kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	X					
4.1.2-Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	X					
4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI						
4.2.1-Yönetim Kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.	X					
4.2.2-Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	X					
4.2.3-Yönetim Kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	X					
4.2.4-İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	X					

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
4.2.5-Yönetim Kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.			X			Yatırım bankacılığı ve finansal piyasalar hakkındaki yetkinlik ve derin birikiminden ötürü Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük rolleri Sn. Mehmet Kutman tarafından icra edilmektedir.
4.2.7-Yönetim Kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamak ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	X					
4.2.8- Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.		X				Yönetici sorumluluk sigortası vardır ve limiti 10 milyon ABD Doları tutarındadır ki bu da Şirketimizin 2018 sonu itibariyle 325,9 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin yüzde 16,2'sine tekabül etmektedir.

4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI						
4.3.9- Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.	X					
4.3.10-Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	X					

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
4.4.1-Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	X					
4.4.2-Yönetim Kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.	X					
4.4.3-Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.					X	
4.4.4-Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	X					
4.4.5-Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.	X					
4.4.6-Yönetim Kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	X					
4.4.7-Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X			Şirketimiz YK üyelerinin Şirketimiz dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlanmamıştır. Şirketimizin bir Holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirketimiz menfaatine bulunduğu göz önüne alınmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında müzakere edilip onaylanan faaliyet raporu ile pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
4.5.5-Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.			X			Ana sözleşme gereği YK üye sayısı 7 ile sınırlandırılmıştır. Dolayısıyla her üyeye birden fazla komite üyeliği düşmektedir.
4.5.6-Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.	X					
4.5.7-Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.					X	
4.5.8-Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	X					
4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR						
4.6.1 - Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.			X			Önümüzdeki dönemlerde değerlendirilecektir.
4.6.4-Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullanılmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullanılmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.		X				Finansal tablolarda açıklananlar dışında bulunmamaktadır
4.6.5-Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.			X			Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan ücret, prim ve benzeri faydalar yıllık faaliyet raporunda toplam olarak paylaşılmış olup, kişi bazında açıklanmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

EK-3 - KYBF - KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	2018 yılında 2 roadshowa ve 1 yatırımcı konferansına katılım sağlanmış ve Şirketimiz merkezinde de yapılan birebir ve telekonferans toplantıları da dâhil olmak üzere 100'ün üzerinde mevcut ve potansiyel yatırımcılarla toplantı gerçekleştirilmiştir. Dönem içerisinde 1 grup toplantısı ve 4 çoklu katılımlı telekonferans kapsamında analistler ve fon yöneticileri çeyrek dönem finansallarımız ve operasyonel gelişmelerimiz ile ilgili konularda bilgilendirilmiştir.
1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	
Özel denetçi talebi sayısı	Dönem içerisinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir talep olmamıştır.
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	Genel Kurul Toplantısında özel denetçi talebi olmamıştır.
1.3. Genel Kurul	
İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/670321
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlamlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Gündem maddeleri ve Vekâletname Formu'nu içeren 2017 yılı Olağan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanının İngilizce çevirisi kurumsal internet sitemizde paylaşılmıştır.
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Bulunmamaktadır.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Yıl içerisinde bu kapsama giren bir işlem bulunmamaktadır.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Yıl içerisinde bu kapsama giren bir işlem bulunmamaktadır.
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" altında yer alan "Kurumsal Yönetim" bölümü içerisinde "Bağış Politikası" başlığı altında bulunmaktadır.
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/202746
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	Bulunmamaktadır.
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	Genel kurul toplantısına yalnızca pay sahipleri katılabilmektedir

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.4. Oy Hakları													
Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Evet												
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	Ana sözleşmenin 6. maddesi uyarınca şirket sermayesini temsil eden paylar dört gruba bölünmüştür. Bunlardan (A), (D) ve (E) Grubu payların imtiyazı mevcut olup, borsada işlem gören (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. <table><thead><tr><th>Grubu</th><th>Sayısı</th><th>Oranı</th></tr></thead><tbody><tr><td>A</td><td>20</td><td>%0,0000001</td></tr><tr><td>D</td><td>1.000.000</td><td>%0,0030685</td></tr><tr><td>E</td><td>1.500.000</td><td>%0,0046028</td></tr></tbody></table>	Grubu	Sayısı	Oranı	A	20	%0,0000001	D	1.000.000	%0,0030685	E	1.500.000	%0,0046028
Grubu	Sayısı	Oranı											
A	20	%0,0000001											
D	1.000.000	%0,0030685											
E	1.500.000	%0,0046028											
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	% 31,25 (31.12.2018 tarihi itibarıyla)												
1.5. Azlık Hakları													
Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Hayır												
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	Bulunmamaktadır.												
1.6. Kar Payı Hakkı													
Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Bilgiler” bölümü içerisinde “Kar Dağıtım Politikası” başlığı altında bulunmaktadır.												
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Genel Kurul” bölümü içerisinde “2017 Olağan” başlığı altında “Tutanak” bölümünde “5. Madde” altında sunulmuştur. “31.12.2017 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin, Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na göre tutulan solo/yasal mali tablolarla 176.358.874,63 TL net dönem karı olmakla birlikte Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarla 329.154.218,- TL tutarında dönem zararı bulunması sebebiyle kar dağıtılamayacağı hususunda Genel Kurul’a bilgi verildi.”												
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/679421												

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Tarihi	Genel kurul gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekaleten temsil edilen payların oranı	Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyları da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yöneltilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilişkili taraflarla ilgili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenenler listesi)	KAP'ta yayınlanan genel kurul bildirimine bağlantısı
27.04.2018	0	%57,3	%0,002	%57,3	Kurumsal internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" altında yer alan "Genel Kurul" bölümü içerisinde "2017 Olağan" başlığı altında "Tutanak" bölümünde bulunmaktadır.	Kurumsal internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" altında yer alan "Genel Kurul" bölümü içerisinde "2017 Olağan" başlığı altında "Tutanak" bölümünde bulunmaktadır.	Madde 11	44	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/679421

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	
Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim”, “Kurumsal Bilgiler”, “Duyurular”, “Raporlar”, “Sunumlar”, “Genel Kurul” bölümleri altında bulunmaktadır.
Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Bilgiler” bölümü içerisinde “Ortaklık Yapısı” başlığı altında bulunmaktadır.
Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe, İngilizce
2.2. Faaliyet Raporu	
2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları	
a) Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	“Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel”
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	“Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu'nun Komitelere İlişkin Değerlendirmesi”
c) Yönetim Kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	“Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumu”
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	“Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişikliklerinin Bazıları Hakkında Bilgilendirme”
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	“Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi”
e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	“Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için Şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi”
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Şirketimiz sermayesinde böyle bir durum bulunmamaktadır.
g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	“Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi”

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3. MENFAAT SAHİPLERİ	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	
Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içinde “Çalışanlarımıza Yönelik Tazminat Politikası” başlığı altında bulunmaktadır.
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	0
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı	İç Denetim Birimi
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	etik@global.com.tr
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	
Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	Bulunmamaktadır.
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	Bulunmamaktadır.
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	
Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	Kilit yöneticilerin performansını belirli aralıklarla düzenli olarak değerlendirilmekte olup YK belirli dönemlerde kilit yöneticilerin performans ve halefiyetlerini değerlendirmektedir
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Sürdürülebilirlik” bölümü içerisinde “Çalışma Hayatı” başlığı ve “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Etik Kurallar” başlığı altında bulunmaktadır. Ayrıca, personel yönetmeliği şirket içi kullandığımız intranet sitemizde de bulunmaktadır.
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Bulunmamaktadır.
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Sürdürülebilirlik” bölümü içerisinde “Çalışma Hayatı” başlığı ve “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Etik Kurallar” başlığı altında bulunmaktadır. Ayrıca, personel yönetmeliği şirket içi kullandığımız intranet sitemizde de bulunmaktadır.
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	Bulunmamaktadır.
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	
Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim”

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	bölümü içerisinde “Etik Kurallar” başlığı altında bulunmaktadır.
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Sürdürülebilirlik” bölümü içerisinde bulunmaktadır.
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası da bu konuya verilen önemin bir gereği olarak hayata geçirilmiş ve bu kapsamda Politika gereklilikleri ile ilgili bilinçlendirme ve hatırlatma amaçlı şirket içi eğitim düzenlenmiştir.
4. YÖNETİM KURULU – I	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	
En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	Bulunmamaktadır.
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır
Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	Evet
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	Yetki devri olmamıştır.
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	6
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	Faaliyet raporunun “Riskler, İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü” bölümünün altında bulunmaktadır
Yönetim kurulu başkanının adı	Mehmet Kutman
İcra başkanı / genel müdürün adı	Mehmet Kutman
Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	Bulunmamaktadır.
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	Yönetici sorumluluk sigortası vardır ve limiti 10 milyon ABD Doları tutarındadır ki bu da Şirketimizin 2018 sonu itibariyle 325,9 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin yüzde 16,2'sine tekabül etmektedir.
Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün adı	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Hedef Politikası” başlığı altında bulunmaktadır.
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	Sayı:1, Oran: %14,3

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulunun Yapısı

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
MEHMET KUTMAN	İcrada görevli	Bağımsız Üye Değil	01.10.2004	-	-	-	Evet
EROL GÖKER	İcrada görevli	Bağımsız Üye Değil	01.10.2004	-	-	-	Evet
AYŞEGÜL BENSEL	İcrada görevli	Bağımsız Üye Değil	01.10.2004	-	-	-	Evet
SERDAR KIRMAZ	İcrada görevli	Bağımsız Üye Değil	04.06.2010	-	-	-	Evet
OĞUZ SATICI	İcrada görevli değil	Bağımsız Üye	10.05.2012	-	Değerlendirildi	Hayır	Hayır
DALINÇ ARIBURNU	İcrada görevli değil	Bağımsız Üye Değil	27.04.2018	-	-	-	Evet
SHAHROKH BADIE	İcrada görevli değil	Bağımsız Üye	27.04.2018	-	Değerlendirildi	Hayır	Evet

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. YÖNETİM KURULU-II	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	
Raporlama döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	24
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	% 92
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Hayır
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	3 gün
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağına belirlendiği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Yönetim Kurulu Çalışma Esasları” başlığı altında bulunmaktadır.
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır	Bulunmamaktadır.
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	
Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	Faaliyet raporunun “Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu’nun Komitelere İlişkin Değerlendirmesi” bölümünün altında bulunmaktadır.
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	Komite çalışma esasları kurumsal internet sitemizde yer almaktadır. (“Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Komiteler” başlığı altında bulunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Komitesi – I

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi	-	Oğuz Satıcı	Evet	Yönetim Kurulu üyesi
Denetim Komitesi	-	Shahrokh Badie	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Oğuz Satıcı	Evet	Yönetim Kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Ayşegül Bense	Hayır	Yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Serdar Kırmaz	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Adnan Nas	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi değil
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Aslı Su Ata	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi değil
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Oğuz Satıcı	Evet	Yönetim Kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Ercan Nuri Ergül	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi değil
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Ayşegül Bense	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Serdar Kırmaz	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Adnan Nas	Hayır	Yönetim Kurulu üyesi değil

4. YÖNETİM KURULU-III	
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II	

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Komiteler ” başlığı altında “Denetim Komitesi Çalışma Esasları” olarak bulunmaktadır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Komiteler ” başlığı altında “Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları” olarak bulunmaktadır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Aday Gösterme Komitesinin görevi Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Komiteler ” başlığı altında “Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları” olarak bulunmaktadır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Ücret Komitesinin görevi Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir.
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	
Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu’nun “Finansal Durum” bölümünde yer verilmektedir.
Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı.	“Yatırımcı İlişkileri” altında yer alan “Kurumsal Yönetim” bölümü içerisinde “Üst Düzey Yöneticiler için Ücret Politikası” başlığı altında bulunmaktadır.
Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet raporunun “Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar” bölümünde yer verilmektedir..

Yönetim Kurulu Komiteleri II

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitede Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştir diği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi	-	% 100	% 100	4	4
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	% 40	% 20	4	4
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	% 60	% 20	6	6