

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi

ve

Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİğE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
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) 1/1/2019-31/12/2019 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 irdelemeler, 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.

Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1/1/2019-31/12/2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 10 Mart 2020 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 yansıtacak şekilde 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 nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

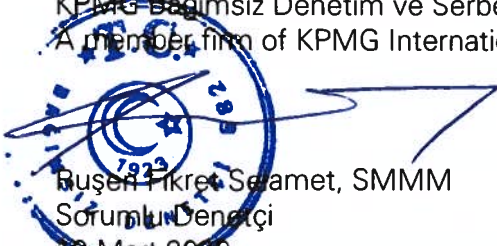
Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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 yansıtıp 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 tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp 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



Büşen Fikret Seramet, SMMM
Sorumlu Denetçi
16 Mart 2020
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

01.01.2019 – 31.12.2019

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.

Şirketin 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 değerde 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 ari şekilde nakden ve tamamen ödenmiştir. (A), (D) ve (E) Grubu payların imtiyazı mevcut olup, borsada işlem gören (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Şirket Ana Sözleşmesi’ndeki imtiyazlı hisse grupları Şirket’in halka arzından önce yaratılmış olup bu hisse gruplarının sahip olduğu imtiyazların değiştirilmesi veya kaldırılması kanunen imtiyazlı hissedarların muvafakatine bağlı olduğundan Şirket (Genel Kurulunun) yetkileri dâhilinde değildir. Bu kapsamda imtiyazlı hissedarlar 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 2019 itibarıyla	Sermayedeki Pay
Centricus Holdings Malta Limited	%31,2
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş.*	%26,0
Global Yatırım Holding Anonim Şirketi **	%13,2
Lansdowne European Equity Master Fund Limited	%8,7
Diğer	%20,8
Toplam	%100,00

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

** Şirket tarafından geri alım programı çerçevesinde geri alınmış paylar.

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. (07.05.2019 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı’nca belirlenmiştir).

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket 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 07.05.2019 tarihinden itibaren 2019 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	07.05.2019 (*)
Erol GÖKER	Başkan Vekili	07.05.2019 (*)
Ayşegül BENSEL	Üye	07.05.2019 (*)
Serdar KIRMAZ	Üye	07.05.2019 (*)
Dalınç ARIBURNU	Üye	07.05.2019 (*)
Oğuz SATICI	Bağımsız Üye	07.05.2019 (*)
Shahrokh BADIE	Bağımsız Üye	07.05.2019 (*)

(*) 7 Mayıs 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul’da 2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlandırılmamıştır. Şirket bir holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirket 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.

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

Yıl içerisinde Yönetim Kurulu’nun 21 toplantısı fiziki katılım şeklinde yapılarak toplamda 22 adet toplantı yapılmış, toplantılara katılım oranı %88 düzeyinde gerçekleşmiştir

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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

07.05.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Türk Ticaret Kanunu'nun 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 2019 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 Bensele: Global Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi olan Ayşegül Bensele, Grup içinde gayrimenkul alanında faaliyet gösteren Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Başkanıdır. Ankara Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Bensele, 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 Bensele, 1998 yılında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevine ve akabinde Araştırma Bölümü Direktörlüğü'ne atanmıştır. 2003-2007 yılları arasında Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Vekili olarak da görev yapmıştır. Bensele, halen Global Liman İşletmeciliği A.Ş. ve Global Ports Holding Plc de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Bensele, Grup'un çeşitli iştiraklerin yönetim kurullarında da hizmet vermektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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 vermektedir.

Dalınç Arıburnu:

Dalınç Arıburnu finansal hizmetler sektöründe geçirdiği 25 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. 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.

Arıburnu 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.

Shahrokh Badie:

Kurumsal finans hizmetleri alanında 18 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.

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 Üyesiydi.

1999 - 2005 arasında İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçılar Birliği (İTHİB) Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptı. 2001 - 2008 yıllarında Türkiye Yatırım Ortamı İyileştirme Koordinasyon Kurumu

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Üyeliği yapmıştır. 2004 - 2008 yıllarında Türkiye Yatırım Danışma Konsey Üyesi olmuştur. 2001 - 2008 yılları arasında Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanlığı'nı üstlendi. TİM Başkanlığını 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. Satıcı, ayrıca DEİK (Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu) bünyesinde Küba-Türkiye İş Konseyi'ne Başkanlık etmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Ana ortaklığın 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı - Genel Müdür
Mehmet Kerem ESER	Grup Başkanı - Mali İşler ve Finansman
Uğur AYDIN	Baş Hukuk Müşaviri
Çağrı KUTLU	Direktör, Hazine
Aslı Gülhan SU ATA	Direktör, Yatırımcı İlişkileri
Murat ENGİN	Grup Direktörü, Bilgi Teknolojileri
Göknil AKÇA	Grup Direktörü, İnsan Kaynakları
Mehmet Ali DENİZ	Direktör, Stratejik Planlama ve Birleşme & Satın Alma
Jan FOMFERRA	Direktör, Kurumsal Finansman

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.

7 Mayıs 2019 tarihli Şirket Olağan Genel Kurulunda, 2019 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 Şirket 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 2019 itibarıyla 1.510'dur. (2018: 1.437).

31 Aralık 2019 itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarından Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin personeli içinde sendikaya üye 99 kişi bulunmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisindeki toplam personel maliyeti 207.240.714 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 Şirket 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 ilgili aksiyonlar alınmıştır.

2019 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.

2019 yılında Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve yatırımcı ilişkileri ile kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uyum konularında çalışmalar yapmış, ayrıca Grup içi sistem erişimlerinin görevler ayrılığı ilkesine uygunluğunu incelemiş, revize edilen Aylık Medya Raporu ve Yatırımcı İlişkileri raporlarını gözden geçirmiş ve onaylamıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Grup'un varlığı, gelişimi ve devamlılığında tehdit oluşturabilecek risklerin erken tespiti ve tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması amacıyla risk değerlendirme çalışması yapmıştır. Bu çalışmalar ile riskleri değerlendirmek, izlemek, risklerin potansiyel etkilerini aza indirmek ve farkındalık yaratmak amaçlamıştır. 2019 yılında risk değerlendirme çalışması sonuçlarına dayanan konsolide risk kayıt defteri oluşturulmuştur. Ayrıca bağlı ortaklıkların finansal pozisyonları ve sermaye yeterlilikleri komite tarafından gözden geçirilmiş ve

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

olası risklere karşı alınabilecek önlemler değerlendirilmiştir. İç denetim birimi ile koordinasyonu sağlanmıştır.

Denetim Komitesi, konsolidasyon süreci ve mali tablolarının hazırlanmasında kullanılan yöntemlerin mevzuata ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu ve finansal bilgilerin doğruluğunu değerlendirmiştir. Komite, finansal tabloların açıklanmasından önce üçer aylık dönemlerde, konsolide finansal tabloları ve dipnotlarını, yönetim raporlarıyla birlikte gözden geçirmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sağlamak ve yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak, ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerde bulunmak, aday gösterme konularında politika belirlenmesi hususunda 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 Saticı / Başkan
- Ayşegül Bensel / Üye
- Serdar Kırmaz / Üye
- Adnan Nas / Üye
- Aslı Su Ata / Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamlılığını 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Üyeleri;

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

Denetim Komitesi

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

Denetim Komitesi, finansal raporlama; operasyonel ve finansal 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

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 almasında.

- 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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

- Shahrokh Badie / Üye
- Feyzullah Tahsin Bensel / Üye
- Mehmet Kerem Eser / Üye

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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Şirket'in SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 31 Aralık 2019 itibarıyla konsolide mali tablolarında 130.966.969 TL dönem zararı (31 Aralık 2018: 89.864.325 TL dönem zararı) bulunmakla birlikte, Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu uyarınca hazırlanan solo/yasal mali tablolarda 45.673.635 TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluşmuştur (31 Aralık 2018: 106.846.864 TL "Net Dönem Zararı").

7. Dönem İçinde Şirket Yapısında ve Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

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.

Şirket tarafından ihraç edilmiş bulunan ve 31 Aralık 2019 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	25.000.000	Ocak 2020
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	125.000.000	Ocak 2020
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	20.000.000	Temmuz 2020

(*) SPK kaydında bulunan tahvil sahiplerinin 15 Haziran 2017 tarihinde yaptıkları Tahvil Sahipleri Genel Kurulu'nda; 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 2019 tarihi itibarıyla kalan net borç tutarı 3.244.000 ABD Doları'dır.

9. Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

- 24.05.2019 tarihli özel durum açıklamamız ile Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc'nin ("GPH"), MSC Cruises S.A. ("MSC") ile oluşturduğu ortak girişim (joint venture) tarafından Tunus / La Goulette'te bulunan kruvaziyer limanını işleten Goulette Shipping Cruise'un satın alınmasına ilişkin verilen teklifin, Tunus hükümeti tarafından en iyi teklif olarak değerlendirildiğini kamuoyuna bildirmiştik.

GPH'in MSC ile oluşturduğu ortak girişim Goulette Cruise Holding Ltd'in, Goulette Shipping Cruise'u satın alma işleminin tamamlandığı Şirket'e bildirilmiştir.

La Goulette Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine yönelik imtiyaz hakkı, Goulette Shipping Cruise'a 2006 yılında 30 yıllığına ve 20 yıl ilave uzatma hakkı ile verilmiştir. 2010 yılında yaklaşık 900 bin yolcu ağırlayan La Goulette Kruvaziyer Limanı, 2011-2014 arasında yılda ortalama 441 bin yolcu ağırlamıştır.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.06.2019 tarihli ve 38/839 sayılı kararı ile onaylanan ihraç belgemiz kapsamında Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 186 gün vadeli sabit kupon faizli TRFGLMD12012 ISIN kodlu nominal 125.000.000

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

TL tutarındaki finansman bonosunun kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirket tarafından 10.01.2020 tarihinde başarı ile tamamlanmıştır.

- iii. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.03.2017 tarihli ve 15/464 sayılı kararı ile onaylanan ihraç belgemiz kapsamında Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 735 gün vadeli değişken kupon faizli TRSGLMD12015 ISIN kodlu nominal 25.000.000 TL tutarındaki tahvilin kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirket tarafından 10.01.2020 tarihinde başarı ile tamamlanmıştır.
- iv. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.12.2019 tarihli ve 75/1633 sayılı kararı ile 250.000.000 TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında, 10 Ocak 2020 tarihinde toplam 250.000.000 TL nominal tutarda, 270 gün vadeli kuponlu finansman bonusu ve 452 gün vadeli kuponlu tahvil ihraç edilmiştir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu finansman bonusu ve tahvilin satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir.

Takasbank tarafından, 270 gün vadeli kuponlu finansman bonosunun ISIN kodu TRFGLMDE2013 ve 452 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRSGLMD42111 olarak belirlenmiştir.

- v. Şirket'in, %95,496 oranında bağlı ortaklığı olan Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arzına yönelik olarak 20.01.2020 tarihinde Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket Esas Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusunda bulunduğu Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Şirket'e bildirilmiştir.
- vi. Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc (GPH), bağlı ortaklığı Creuers del Port de Barcelona SA (Creuers)'in, Autoridad Portuaria de Malagas'ın (Malaga Liman Başkanlığı'nın) Malaga Kruvaziyer Limanı'nda sahip olduğu %20'lik payını 1,5 milyon Euro bedelle satın aldığı Şirket'e bildirmiştir. Bu alım sonrasında Creuers'in Malaga Kruvaziyer Limanı'ndaki payı %100'e çıkarken, GPH'in Malaga Kruvaziyer Limanı'ndaki efektif payı ise %49,6'dan %62'ye yükselmiştir. Söz konusu gelişme, GPH'in mümkün ve kendi takdirince uygun gördüğü durumlarda azınlık hisselerini piyasa değeri üzerinden satın alma stratejisi ile paralellik göstermektedir.
- vii. Şirket'in bağlı ortaklıkları Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş., Galata Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ege Global Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin devralınması suretiyle Şirket bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemi 27.01.2020 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.
- viii. Sermayesinin %95,5'ine sahip olduğumuz bağlı ortaklıklarımızdan Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Naturelgaz"), Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Socar Dağıtım") %100 hissedarı olduğu Socar Turkey Lng Satış A.Ş.'nin ("Socar LNG") hisselerinin tümünü Socar Dağıtım'dan satın almak amacıyla Socar Dağıtım ile bir Hisse Satın Alım Sözleşmesi imzaladığını Şirket'e bildirmiştir. Socar LNG hisselerinin Naturelgaz tarafından devralınmasının hemen ardından Socar LNG'nin Naturelgaz altında birleştirilmesi planlanmaktadır. Söz konusu devralma işlemi çeşitli ön şartların yanı sıra Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve Rekabet Kurumu onaylarına tabidir.

10. Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Limani İşletmeciliği Faaliyetleri:

- i. Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc ("GPH"), Antigua ve Barbuda Hükümeti ile Antigua'daki kruvaziyer liman operasyonlarının 30 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak münhasıran imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme 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

24 Ekim 2019 Tarihi itibarıyla GPH, finansman da dâhil olmak üzere tüm nihai şartların yerine getirmiş ve Antigua'daki kruvaziyer limanı operasyonlarını işletmeye başlamıştır.

St John's Limanı 2018 yılında yaklaşık 800 bin yolcu ağırlamıştır. Anlaşma gereği, GPH hâlihazırda devam eden ve 5000'in üzerinde yolcu kapasitesine sahip, dünyanın en büyük gemilerinin yanaşmasına imkân verecek yeni rıhtım inşaatını da finanse edecektir. Yeni rıhtımın tamamlanması ile limanın yolcu sayısının orta vadede 1 milyonun üzerine çıkması beklenmektedir.

GPH kruvaziyer liman işletmeciliği konusundaki uluslararası deneyimini ve işletme modelini de kullanarak Antigua'daki kruvaziyer liman operasyonlarını yönetecektir. Ayrıca işletmenin devralınmasının ardından 12 ay içinde, mevcut bononun geri ödenmesi, yeni rıhtım inşaatının tamamlanması ve ticari alanlara yönelik yatırımlar da dâhil olmak üzere 45 - 50 milyon ABD Doları'na kadar yatırım yapılması; yatırımın finansmanının %27,5'lik kısmının özkaynak, kalan kısmın ise ana şirket kefaleti olmaksızın (non-recourse) proje finansmanı ile sağlanması planlanmaktadır. Limanın birinci yılda yaklaşık 8 milyon ABD doları gelir yaratması beklenmektedir.

- ii. Global Ports Holding Plc'nin iştiraki Nassau Cruise Port Ltd ("NCP"), Bahamalar Hükümeti Nassau'da yer alan Nassau Kruvaziyer Limanı'nın 25 yıl süre ile işletilmesine yönelik olarak imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır.

NCP'nin %49 oranındaki hissesi GPH'e, %49 oranındaki hissesi Bahamas Investment Fund'a ("BIF"), %2 oranındaki hissesi ise Yes Foundation'a aittir.

Nassau Kruvaziyer Limanı dünyanın en önemli transit limanlarından olup, 2018 yılında 3,7 milyon yolcu ağırlamıştır; bu suretle GPH'in hizmet verdiği yolcu sayısının da yaklaşık %50 oranında artması beklenmektedir.

GPH 9 Ekim 2019 tarihi itibarıyla Nassau, Prince George Wharf Cruise Port'u işletmeye başlamıştır.

GPH kendi global deneyimi ve işletme modelini Nassau'daki kruvaziyer liman operasyonlarını yönetmek için kullanacaktır. Ayrıca GPH ve konsorsiyum ortağı Bahamian Investment Fund limanda kapasite artışı ve yolcularla yerel halkın liman deneyimlerini iyileştirecek yenilikçi birtakım düzenlemeleri yapmak üzere 250 milyon ABD Doları'na kadar yatırım yapmayı planlamaktadır. Planlanan yatırımların 2019 yılının 4.çeyreğinde başlaması ve 24 ay içinde tamamlanması; yatırımlar tamamlandığında ise limanın yıllık 35 - 40 milyon ABD doları gelir yaratması beklenmektedir.

- iii. Global Ports Holding Plc, kruvaziyer iş kolunda ortaya çıkan fırsatlar ışığında, Goldman Sachs International ile Grubun stratejik değerlendirmesini yapmaktadır. Bu stratejik değerlendirme, tüm paydaşlar için değer maximizasyonunun yollarını araştırma amaçlı olup, belirli varlıkların satışı ve stratejik yatırım ve ortaklıkları içermektedir. Söz konusu stratejik değerlendirme süreci henüz erken bir aşamada olup, GPH belli varlıkları için birtakım ön teklifleri aldığını, bu tekliflerin şu anda değerlendirildiğini ve nihai sonuç ile ilgili olarak herhangi bir kesinlik olmadığını teyit etmiştir.

- iv. Global Ports Holding Plc, Vietnam Ha Long Bay'de bulunan Ha-Long International Cruise Port'un (Ha Long Uluslararası Yolcu limanı) iletilmesine yönelik olarak Ha Long Sun Limited Liability Company ile 15 yıllık bir anlaşma imzalamıştır.

44 milyon dolarlık yatırım yapılmış olan ve 2018 sonunda faaliyete geçen Liman, Vietnam'da kruvaziyer turizmi için dizayn ve inşa edilmiş ilk yolcu limanı olup, dünyanın en büyük yolcu gemilerinin yanaşmasına imkan sağlayabilen altyapıya sahiptir. Yolcu sayısının 2019'da 75.000'in üzerinde olması beklenirken; 2020 yılında 100.000'i aşacağı öngörülmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Modern altyapısı ve Çin, Hong Kong, Endonezya, Malezya ve Singapur'a olan coğrafi yakınlığı ile Ha Long Uluslararası Yolcu Limanı'nın Asya'nın önde gelen transit limanlarından olmak üzere iyi konumlanmıştır. Ayrıca, bölgedeki üç uluslararası havaalanına olan yakınlığı ve Ha Long Bay'in modern otel altyapısı ile söz konusu liman, bir indi-bindi limanı olma potansiyeli taşımaktadır.

Ha Long Uluslararası Yolcu limanı GPH'in Asya'daki ikinci limanı olacaktır. Asya, son yıllarda kruvaziyer turizminin hızla büyüdüğü ve yolcu limanı yatırımlarına yerel ve bölgesel ilginin arttığı bir bölge olmuştur. Vietnam, Asya'da kruvaziyer turizmi açısından en yoğun ilk 5 ülke arasında yer almakta olup, 2018 yılında toplam 490 sefer gerçekleşmiştir.

- v. Global Ports Holding Plc'nin ortak girişimi (joint venture) SATS – Creuers Cruise Services PTE. LTD (SCCS)'in işletmekte olduğu Marina Bay Cruise Centre Singapur'un işletim süresi Mayıs 2027'ye uzatılmıştır.

Marina Bay Cruise Centre Singapur, yolcu sayısı bakımından Asya'nın ikinci büyük kruvaziyer limanı olup 2018 yılında 1,7 milyonun üzerinde yolcu ağırlamıştır. Bölgenin önde gelen indi-bindi limanlarından olan Marina Bay Cruise Centre Singapur'un, güçlü altyapısı ve coğrafi konumu ile kruvaziyer turizminin bölgede devam eden büyümesinden yararlanması beklenmektedir.

Enerji Üretimi Faaliyetleri:

- i. Şirket'in %100 dolaylı bağlı ortaklığı Ra Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Mardin İli Artuklu İlçesinde güneş enerjisinden elektrik üretimi yapacak olan 9 MW kurulu gücündeki santralinin kısmi geçici kabulü Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından tamamlanmış ve 2020 yılı itibarıyla Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'na ("YEKDEM") katılımı için gerekli başvurular gerçekleştirilmiştir.

Böylece söz konusu bağlı ortaklığımızın sahip olduğu güneş enerjisi santralinin 2019 yılı sonunda ticari işletmeye girerek 2020 yılından itibaren 10 yıllık süre boyunca YEKDEM desteklerinden yararlanması öngörülmektedir.

- ii. Şirket'in %51 dolaylı bağlı ortaklığı olan Karadağ'da kurulu Barsolar D.O.O Bar unvanlı güneş enerjisi şirketi, yine Karadağ Bar'da bulunan Port of Adria Limanında kuracağı güneş enerjisinden elektrik üretimi yapacak olan 5 MWe kurulu gücündeki santral ile ilgili olarak geçici imtiyazlı enerji üreticisi statüsünü almak amacı ile Karadağ Enerji Düzenleme Kurumuna yaptığı başvurunun kabul edildiğini Şirket'e bildirmiştir. Başvurunun kabul edilmesi ile Barsolar D.O.O. Bar 2020 yılında Karadağ'daki ilgili kurum ile elektrik alım sözleşmesi imzalamaya hakkına sahip olmuştur.

Finans Faaliyetleri

- i. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Actus") İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("İstanbul Portföy") ile birleşmesi yönünde İstanbul Portföy hissedarları ile mutabakata varmıştır. Actus'un İstanbul Portföy bünyesinde birleşmesi sonrasında Actus'un mevcut hissedarları olan Şirket ve Polisan Polis Bakım ve Yardım Sandığı birleşme sonrası oluşacak yeni yapıda toplam %33,25 pay sahibi olacak ve Şirket'in birleşme sonrası oluşacak şirketin ilave %40 hissesini satın almak üzere bir satın alma opsiyonu bulunacaktır. Söz konusu birleşme işlemi çeşitli ön şartların yanı sıra Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Kurumu onaylarına tabidir. Şirket, birleşme sonrası oluşacak şirketteki çoğunluk hisselerinin satın alınması opsiyonunun kullanılması da dâhil olmak üzere sektörde yeni birleşme, satın alma ve stratejik işbirlikleri ile sektördeki varlığını güçlendirmeyi planlamaktadır.

Diğer Kurumsal Gelişmeler:

- i. Şirketimizin 07 Mayıs 2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında;
 - 2019 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (“KPMG”)’nin atanması işleminin onaylanmasına,
 - 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 hesap döneminde SPK mevzuatına göre düzenlenen konsolide mali tablolar ile TTK/Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan solo yasal mali tablolarının her ikisinde de dönem zararı bulunması sebebiyle nakit kar dağıtımı yapılamayacağına karar verilmiştir.
- ii. Şirket Yönetim Kurulu tarafından 16 Mayıs 2019 tarihinde, Şirket Esas Sözleşmenin 3/D/ii nolu maddesinde verilen yetkiye istinaden 250.000.000,-TL (ikiyüzelli milyon Türk Lirası)'na kadar nominal değerde, 6 (altı) ay ile 4 (dört) yıla kadar vadeli Türk Lirası cinsinden yurtiçinde, bir veya birden çok seferde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmasına imkan verecek şekilde borçlanma aracı ihraç edilmesine, ihraçla ilgili tüm şart ve esasların belirlenmesi hususunda Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna dayanılarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'ne ve diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda ihraç edilecek tahvillerin Kurul kaydına alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na; kotasyon başvurusu için Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne ve sair diğer tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına karar verilmiş olup bu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Haziran 2019 tarih ve 38/839 sayılı kararı ile onaylanmıştır.
- iii. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.06.2019 tarihli ve 38/839 sayılı kararı ile 250.000.000 TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında, 8 Temmuz 2019 tarihinde toplam 145.000.000 TL nominal tutarda, 186 gün ve 364 gün vadeli 2 adet kuponlu finansman bonosu ihraç edilmektedir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu finansman bonolarının satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığında gerçekleştirilmiştir. Takasbank tarafından, 186 gün vadeli kuponlu finansman bonosunun ISIN kodu TRFGLMD12012 ve 364 gün vadeli kuponlu finansman bonosunun ISIN kodu TRFGLMD72016 olarak belirlenmiştir.
- iv. Şirket 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 09.08.2019 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmenin geçerlilik süresi bir yıldır.
- v. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli şirket paylarının geri alımına ilişkin duyurularına uygun olarak; Şirket Yönetim Kurulu tarafından alınan 01.03.2018 tarihli payların geri alımına ilişkin karar kapsamında: Şirket 01.03.2018 - 09.09.2019 tarihleri arasında hisse başı 3,40 TL ortalama fiyattan 34.072.330

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

(Şirket sermayesine oranı %10,46) adet GLYHO payı karşılığı 115.958.909,87 TL'lik alım yapmış, alış işlemlerinde azami hisse bedeli 4,47TL olmuştur. Şirket Yönetim Kurulu hisse geri alım programı ile ilgili olarak:

31 Aralık 2020 tarihine kadar, 1 Mart 2018' de belirlenen ve tamamlanmamış olan 150 milyon TL'lik azami fon tutarına kadar geri alımların tamamlanmasına ve buna ilave olarak 100 milyon TL toplam azami fon tutarına kadar geri alımların sürdürülmesine karar verilmiştir.

- vi. JCR Eurasia Rating, derecelendirme notlarının periyodik gözden geçirilme sürecinde Şirket'in ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A- (Trk)' ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1 (Trk)' olarak yukarı yönlü revize etmiş, söz konusu notlara ilişkin görünümleri 'Stabil' olarak belirlemiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları 'BBB-' olarak korunmuştur.

Şirket'in üstlendiği yükümlülükleri kendi imkânlarıyla yerine getirebilme gücünü ifade eden 'Ortaklardan Bağımsızlık Notu' kategorisindeki notu ise; liman işletmeciliği işkolunda yaratılan yüksek FAVÖK, nakit kaynakları ve özkaynak seviyesi dikkate alındığında, 'Yeterli' seviyeyi işaret eden (B) olarak belirlenmiştir.

- vii. Şirket Borsa İstanbul'da işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin paylarından oluşan BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde Kasım 2019 - Ekim 2020 döneminde yer almaya hak kazanmıştır.

- viii. 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 Şirket Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 22 Kasım 2019 itibarıyla 9,06 olarak teyit edilmiştir.

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.

- ix. Şirket Yönetim Kurulu tarafından 15.11.2019 tarihinde, Şirket Esas Sözleşmenin 3/D/ii nolu maddesinde verilen yetkiye istinaden 250.000.000,-TL (ikiyüzelli milyon Türk Lirası)'na kadar nominal değerinde, 4 (dört) yıla kadar vadeli Türk Lirası cinsinden yurtiçinde, bir veya birden çok seferde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmasına imkan verecek şekilde borçlanma aracı ihraç edilmesine, ihraçla ilgili tüm şart ve esasların belirlenmesi hususunda Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna dayanılarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'ne ve diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda ihraç edilecek tahvillerin Kurul kaydına alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na; kotasyon başvurusu için Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne ve sair diğer tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına ve izinlerin alınmasını müteakip yasal işlemlerin tamamlanmasına, karar verilmiş olup bu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.12.2019 tarih ve 75/1633 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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 2019 yılları arasında, dünya kruvaziyer trafiği 17,8 milyon yolcudan 30,0 milyon yolcuya yükselmiş ve yıllık bileşik büyüme oranı %5,0 olmuştur. 2019 yılında, dünya kruvaziyer endüstrisi satış gelirlerinin 41,6 milyar ABD doları seviyesine ulaşacağı tahmin edilmektedir. 2020 yılına ilişkin küresel tahminler son derece olumludur ve toplam yolcu sayısının 32.0 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.

2019 yılı boyunca, dünya çapında 404'den fazla yolcu gemisi filosu konuşlandırıldı ve günümüzde kruvaziyer arzına 2019-2027 yıllar arasında 100 kruvaziyer gemisi siparişi vardır ve bu da mevcut kapasitesinin önümüzdeki dönemde yaklaşık %35 oranında artacağına işaret etmektedir.

2019'da 30,0 milyon yolcu taşıyan kruvaziyer gemi filosu, 2027 yılı itibarıyla, yaklaşık 40,5 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 2021 yılında (2020'ye kıyasla %8,3'lük kapasite artışı) kaydedileceği öngörülmektedir.

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; 2000-2019 yılları arasında konteyner büyüme hacmi dünya ortalaması %3,6 iken, aynı dönemde Türkiye'de %10,2 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 Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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.

2017 Mayıs ayında yapılan arz ile GPH dünyanın en önemli finans merkezlerinden biri konumundaki İngiltere'de Londra Borsası'nda işlem görmektedir.

Bağımsız kruvaziyer limanı işletmecisi olan grup, sektör içinde kendisini dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisi haline getiren benzersiz bir konuma sahiptir. GPH, 13 ülkede Nassau, Barselona, Venedik, Kuşadası gibi önemli merkezlerin de aralarında bulunduğu 19'u kruvaziyer ve 2'si ticari olmak üzere toplam 21 limanı işletiyor.

Dünyada 800 civarında kruvaziyer limanı var. Hedefimizde çeşitli ülkelerde görüşmeleri devam eden veyayatırım kriterlerimiz çerçevesinde dikkatli bir biçimde değerlendirdiğimiz limanlar bulunuyor. Hedefimiz öncelikle Karayipler ve Asya olmak üzere kısa-orta vadede kruvaziyer liman sayımızı iki katına çıkarmak.

GPH, 2019 yılında dünyanın önde gelen kruvaziyer limanlarından Bahamalar'da Nassau, Antigua ve Barbuda'da Antigua Kruvaziyer Limanlarının işletmelerini devraldı. Güneydoğu Asya'da yükselen bir destinasyon olan Vietnam'da Ha Long Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine yönelik 15 yıllık bir anlaşma imzalayan GPH, ayrıca küresel liman ağında yer alan ve Asya'nın en büyük ikinci limanı olan Marina Bay Cruise Centre Singapore'un işletme süresini 2027'ye kadar uzattı. Diğer taraftan, Tunus / La Goulette'te bulunan kruvaziyer limanını işleten Goulette Shipping Cruise'u satın alan GPH, Malaga Kruvaziyer Limanı'ndaki efektif payını %49,6'dan %62'ye yükseltti.

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.

Enerji Sektörü Faaliyetleri

Türkiye'nin kurulu gücü, 2019 yılındaki 2,7 GW'lık artışla 91,3 GW'a ulaşmıştır. Kurulu gücün 2022'de 105 GW'a ulaşacağı tahmin edilmektedir.

2019 yılı kurulu gücünün %31,2'si hidroelektrik, %29,1'i doğal gaz, %22,2'si kömür, %8,3'ü rüzgâr, %6,6'sı güneş, %1,7'si jeotermal ve %0,9'u biyokütleden oluşmaktadır. Kurulu güçte, %67,7'lik en büyük pay serbest piyasada faaliyet gösteren özel sektör üretim tesislerine ait olup, kamuya ait üretim santrallerinin toplam içindeki payı %21,5 ve Yap-İşlet ve Yap-İşlet-Devret modeliyle çalışan üretim santrallerinin payı ise %3,8'dir. Ayrıca lisanssız elektrik üretim yapan santrallerin toplam kurulu güçteki payı %6,9 seviyesindedir.

Türkiye genelinde brüt elektrik tüketimi 2019 yılında %0,16 oranında azalarak 303,7 teravatsaat (TWh) oldu. Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin (TEİAŞ) açıkladığı verilere göre, 2018 yılında brüt elektrik tüketimi 304,2 TWh seviyesindeydi. Brüt elektrik tüketimindeki bu azalmada sanayide yaşanan yavaşlamanın etkili olduğu düşünülmektedir.

Brüt elektrik üretimi değerleri incelendiğinde ise elektrik tüketimine paralel olarak %0,18'lik bir azalma gözlemlendi ve 304,2 TWh oldu. 2019 yılında gerçekleşen brüt elektrik üretiminin %37,2'si kömür kaynaklı elektrik santrallerinden ve %18,6'sı doğal gaz santrallerinden sağlandı. İlk üç çeyrekte gerçekleşmiş olan yüksek hidroelektrik santral katkısı ile beraber hidroelektrik santrallerin toplam brüt elektrik üretimindeki payı doğal gaz santrallerinin payının üzerinde oldu ve %29,2 olarak gerçekleşti. Yenilenebilir kaynaklar tarafında olan jeotermal, rüzgâr ve güneş santrallerinin brüt elektrik üretimindeki payı ise %13,2 olarak kayda geçti.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

2019 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 21,9 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.

Global Yatırım Holding'in portföyünde bulunan enerji santrallerinin kurulu gücü 100,1 MW seviyesinde olup, kurulu gücün 46,0 MW'ını yenilenebilir enerji kaynakları oluşturmaktadır. GYH, yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarındaki kurulu gücünü önümüzdeki yıllarda 300 MW'a yükseltmeyi planlamaktadır.

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'in, 12 MW'lık kurulu güce sahip Aydın - Söke ve Mardin - Derik Biyokütle Santralleri ile 5,2 MW kurulu güce sahip Şanlıurfa – Haliliye Biyokütle Santrali ile toplam biyokütle kaynaklı kurulu gücü 29,2 MW'tır. YEKDEM kapsamında sunulan teşvikler ile kilovat-saat başına 13,3 dolar-sent'ten elektrik satışı yapabilecek olan bu santrallerin mevcut kapasiteleri ile yılda yaklaşık 200 kilovat-saat elektrik üretip 80.000 hanenin elektrik ihtiyacını karşılaması beklenmektedir.

Biyokütleden elektrik üretimi yönteminde tarımsal atıklar (genellikle pamuk ve mısır), hayvan gübresi ve orman atıkları yakma ve buhar çevrimi işlemlerinden geçirilecektir. Türkiye'nin ithal enerjiye bağımlılığını azaltmayı ve aynı zamanda ulusal ekonomiye katkıda bulunmayı amaçlamaktadır. Şirket'in girişimleri bölgesel istihdama da katkıda bulunmaktadır. Tarım alanlarından toplanan ve enerjiye dönüştürülen bu temiz ve yerli kaynaklar, bir tür yenilenebilir enerjidir.

Global Yatırım Holding ayrıca, biyokütle toplama faaliyetlerini ve enerji santrali operasyonlarını tek çatı altında birleştiren az sayıdaki şirketten biridir.

Global Yatırım Holding, biyokütle arz güvenliği ile ilgili stratejisine uygun olarak, hem özel hem de devlete ait çiftlikler ile uzun vadeli sözleşmeler imzaladı. Sözleşmelerin kapsamı içinde, ilgili tesisten veya çiftlikten biyokütleye erişim ve toplama haklarını elde edildi. Kurulu gücünü daha da artırmayı hedefleyen Global Yatırım Holding, sektördeki öncü konumunu sürdürerek Türkiye'nin çeşitli yerlerinde biyokütle projeleri geliştirmeyi hedeflemektedir

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Yenilenebilir Enerji - Güneş Enerjisi

Ra Güneş

Global Yatırım Holding, stratejik yatırım alanları arasında yer alan temiz ve yenilenebilir enerji üretiminde ilk güneş enerjisi santralini devreye aldı. Holding'in iştiraki Ra Solar, Mardin'de yatırımını gerçekleştirdiği 10,8MWp'lık santral üretime başladı. Ra Solar'ın yılda 20 milyon kilovatsaat (KWh) enerji üreterek 7.500 konutun elektrik ihtiyacını karşılaması hedefleniyor. Mardin'deki santralin 2020 yılı itibarıyla 10 yıl süreyle Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) yararlanması ve KWh başına 13,3 ABD sentlik tarifeden elektrik satması öngörülmektedir.

Gelecek birkaç yıl içinde önemli bir üretim kapasitesine ulaşmayı planlayan Global Yatırım Holding, lisanslı projelerin yanı sıra lisanssız piyasa düzenlemelerine uygun yeni projeler geliştirmeye de devam etmektedir.

Barsolar

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.

Karadağ'ın Adriyatik Denizi'nin batı kıyısında yer alan Bar, Rumija Dağı'nın eteğinde yer almaktadır. Bar demiryolu hattı orta ve kuzey Karadağ'ı birbirine bağlar; demiryolu hattı, komşu Sırbistan'ın başkenti Belgrad'a da uzanıyor. Feribot hatları şehri İtalyan sahilindeki Bari ile birbirine bağlar. Dünyadaki liman terminallerine yatırım yapan GYH'nin bağlı ortaklığı olan Global Ports Holding, 2012'den bu yana 2043'e kadar geçerli olan imtiyaz sözleşmesiyle Adria Limanı'nı işletmektedir.

Barsolar, santralin inşaatını 2020'nin ikinci yarısında tamamlamayı planlamaktadır. Santral faaliyete başladıktan sonra Barsolar, Karadağ'daki en büyük güneş enerji santralinin yatırımcı ve işletmecisi olacaktır.

Santralin yıllık 6.9 milyon kWh elektrik üremiyle 2.600 konutun ihtiyacını karşılaması öngörülmüyor.

Enerji santrali, limanda 66.000 metre kare'nin üzerinde bir alanı kaplayan deponun çatısına kurulacaktır ve santralin kurulu kapasitesi toplamda 6MWp olarak planlanmıştır.

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

EPDK tarafından yayımlanan "Doğal Gaz Piyasası Aylık Sektör Raporu"na göre, 2018 yılının ilk 11 ayında 43,2 milyon Sm³ seviyesindeki doğal gaz tüketimi 2019 yılı ilk 11 aylık döneminde 39,7 milyon Sm³ seviyesinde gerçekleşti. Bahsi geçen dönemde izlenen %8,1'lik gerilemede, %40 seviyesinde azalan dönüşüm/çevrim sektörü ön plana çıkmakta. Dönüşüm/çevrim sektöründeki doğal gaz tüketimi azalmasının alt kırılımı incelendiğinde ise elektrik santralleri doğal gaz tüketimindeki gerilemenin etkili olduğu izlenmektedir. 2018 yılı ilk 11 ayında doğal gaz tüketiminde %39 pay alan dönüşüm/çevrim sektörü, 2019 yılının aynı döneminde %25 paya gerileyerek, doğal gaz tüketiminde konut ve sanayi sektörünün gerisinde üçüncü sırada yer aldı. Keza 2018 yılı ilk 11 ayında ortalama %46 seviyesindeki kapasite kullanım oranı (KKO) ile çalışan doğal gaz çevrim santralleri, 2019 yılının aynı döneminde %25 KKO ile çalıştı. 2018 yılında %30 seviyesindeki gerçekleşen doğal gaz santrallerinin toplam elektrik üretimindeki payı, bahsi geçen gerilemenin de etkisiyle 2019 yılında %19 seviyelerine geriledi.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Bununla birlikte, EPDK, 2020 yılı ulusal doğal gaz tüketim tahminini açıkladı. 29 Ocak tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan kurul kararına göre, 2020 yılı doğal gaz tüketimi tahmini, yaklaşık 52 milyar Sm³ olarak açıklandı. Bahsi geçen öngörü, EPDK Şeffaflık Platformu verilerine göre yaklaşık 47 milyar Sm³ seviyesinde gerçekleşen 2019 yılı doğal gaz tüketiminin yaklaşık %11 üzerinde. Belirtilen bu seviyenin gerçekleşmesinde konut ve sanayideki doğal gaz tüketiminin yanı sıra elektrik üretim tesisleri öncülüğünde dönüşüm/çevrim sektörü tüketiminin etkisi olacak.

GYH’nin %95,5 oranında pay sahibi olduğu Naturelgaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından 2019 yılında Türkiye ve Avrupa’nın taşınabilir doğal gaz pazarının (CNG: Sıkıştırılmış Doğal Gaz / LNG: Sıvılaştırılmış Doğal Gaz) önde gelen oyuncularını arasında yer almaktadır. 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 10 Endüstriyel CNG dolum tesisi, 3 Oto CNG istasyonu, 296 CNG karayolu tankeri ve 47 CNG kompresör ile hizmet vermektedir

2019 yılsonu itibarıyla boru hattı dışındaki toplam taşınabilir doğal gaz pazarın (LNG + CNG) büyüklüğü 719 milyon m³ seviyesindedir. CNG 218 milyon m³ ile pazardan %30 pay almaktadır.

2018 yılında 138 milyon m³ CNG dağıtımını yapan Naturelgaz, 2019 yılında satış hacmini %21 artırarak 167 milyon m³ CNG dağıtımını yapmıştır.

Naturelgaz, 2020 yılına ilişkin yeni büyüme alanlarını aşağıdaki şekilde belirlemiştir:

- Dökme CNG: Naturelgaz, mevsimselliği azaltmak ve mevcut müşteri tabanını genişletmek amacıyla yıl boyunca istikrarlı bir tüketim modeline sahip yeni müşteriler edinmeye odaklanacaktır.
- Oto CNG: Naturelgaz, Alibeyköy ve Bolu dışındaki otobüs terminallerine CNG otobüsleri sağlayarak Oto CNG istasyonlarının kapsamını genişletmeyi, OEM üreticileri ve dönüşüm şirketleriyle iş birliği içinde Oto CNG projeleri geliştirmeyi ve istasyon ağını genişletmek için yakıt dağıtım şirketleriyle iş birliği fırsatlarını değerlendirmeyi hedeflemektedir.
- City Gas: Türkiye’de coğrafi engeller ve ekonomik nedenlerle doğal gaza ulaşamayan birçok bölge mevcuttur. Naturelgaz, mevsimselliğin etkilerini azaltmak ve CNG ekipmanlarının kış aylarında verimli kullanılmasını sağlamak amacıyla kapsama alanını ve satış hacmini artırarak City Gas projesine öncelik vermeyi hedeflemektedir.
- Kuyu Başı CNG Operasyonları: Naturelgaz ağırlıklı Trakya Bölgesi’ndeki kuyu işletmecilerine entegre CNG çözümleri sunarak bu alandaki proje sayısını artırmayı hedeflemektedir.
- Dışa Açılma: Naturelgaz 2020 yılında, deneyimleri ve yatırımlarıyla, enerji altyapısı henüz gelişmemiş olan ve dolayısıyla güçlü bir büyüme potansiyeli sunan Afrika gibi çevre pazarlara açılmayı hedeflemektedir. Ayrıca, yeni uluslararası genişleme ve proje fırsatları değerlendirilecektir.

Naturelgaz, büyüme strateji doğrultusunda, SOCAR Turkey LNG’nin yüzde 100’ünü almak üzere Şubat 2020’de hisse satın alım sözleşmesi imzaladı. Devralma işlemleri, anlaşma şartlarının yerine getirilmesinin yanı sıra Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve Rekabet Kurumu’nun onaylarının ardından tamamlanacak. Hisse devrinin ardından Naturelgaz ve SOCAR Turkey LNG’nin Naturelgaz çatısı altında birleşmesi planlanıyor. Naturelgaz, satın alma ve birleşme işlemi sonrasında toplam 12 Endüstriyel CNG dolum tesisi, 11 Oto CNG istasyonu, 345 CNG karayolu tankeri ve 67 CNG kompresöründen oluşan bir CNG altyapısı ile hizmet verecek. Ayrıca 44 LNG tanki ve 6 LNG karayolu tankerini altyapısına kazandıracak.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Naturel gaz ayrıca yine Şubat 2020’de esas sözleşmesinde halka arza yönelik değişiklik yapmak için Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK) başvurdu.

Madencilik Sektörü Faaliyetleri

Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir; üretimin %80’i cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya ve Mısır 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 sektördeki önde gelen oyuncularından biri olmayı devam ettirmeyi hedeflemektedir.

Gayrimenkul Sektörü Faaliyetleri

Türkiye ekonomisinin dinamosu olan gayrimenkul sektörü, kur ve faizler konusunda son birkaç yıldan bu yana ülkemizde ekonomik olarak yaşanan dalgalanmaların etkisi altına girmişti. Bu sürece bağlı olarak enflasyon, cari açık gibi makroekonomik verilerde iyileşme eğiliminin sürmesi, gayrimenkul sektörüne olumlu yansıdı. Son dönem Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TMCB) tarafından atılan faiz adımlarıyla birlikte politika faizlerinin konut faizlerini de aşağıya çekmesi de hem tüketici hem de üretici açısından canlılığı artırmaya başladı.

2019 yılı geneli itibarıyla gayrimenkul ve inşaat sektörü 2018 yılına göre dengelenme çabasının hissedildiği özellikle son çeyrekte ise toparlanmanın daha da arttığı bir dönem olmuştur. 2018 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla yaşanan kur atağı ve faizler yükselmesi ve enflasyon baskısı tüm sektörler gibi inşaat sektörünü de etkilemiştir. 2019 yılının son çeyreğine kadar geçen süreçte sektörde negatif bir eğilim yaşansa da bu trend giderek azalmakta olup toparlanma bariz olarak hissedilmeye başlamıştır.

Üretim Yöntemiyle İnşaat sektörünün cari fiyatlarla GSYH’den yıllık bazda aldığı pay 2019 yılı 3. çeyreği sonu itibarıyla %5,4 olmuştur. Aynı dönemde inşaat sektörü %19,1 küçülürken, gayrimenkul faaliyetlerinin büyüme oranı %13,1 olmuştur.

Belediyeler tarafından verilen yapı ruhsatlarının 2019 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre bina sayısı %57,1, yüzölçümü %58, değeri %48,9, daire sayısı %63,8 azaldı. Belediyeler tarafından verilen yapı kullanma izin belgelerinin 2019 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre bina sayısı %20,6, yüzölçümü %7,2, daire sayısı %11,3 azalırken değeri %12,3 arttı.

Yurt genelinde konut satışları 2019’da yıllık bazda %1,9 oranında azalarak 1 milyon 349 bin adet düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde ipotekli konut satışları %20,1 artarken, diğer satışlar %7,5 oranında geriledi. İç piyasaya yönelik satışın yanı sıra yabancılara konut satışını da her yıl üzerine koyarak artırma başarısı gösteren Türkiye’de 2019’da bir önceki yıla göre yüzde 14,7 oranında artarak 45 bin 483’e yükseldi. Yılın ilk yarısında daralan konut satışları, ikinci yarıda kredi faizlerindeki gerilemenin ipotekli konut satışları üzerindeki olumlu etkisi paralelinde toparlandı. 2019 yılı son çeyreğinde toplam 483.256 adet konut satışı ile verilerin yayınlandığı 2013 yılından beri en yüksek çeyreklik satışın olduğu dönem olmuştur. Konut piyasasında 2019’un ikinci yarısı boyunca izlenen kısmi toparlanmanın fiyatlar üzerindeki etkisi Aralık’ta da devam etti. Böylece, 2019’un Aralık ayında konut fiyatları nominal olarak %9,9 oranında arttı. Reel bazda ise Aralık’ta %1,7 gerileyen konut fiyatları, yıl genelinde %9,6 oranında düşüş kaydetti.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

İnşaat sektörü 2020 yılına iyimser beklentiler ile başladı. Türkiye Hazır Beton Birliği tarafından yayımlanan Hazır Beton Endeksi 2020 Ocak Ayı Raporu'nda, inşaat sektörü güven endeksinin son dönemde konut piyasasındaki iyileşmenin sektöre olumlu yansımalarının devam edeceği yönündeki beklentilerle toparlandığı belirtildi. İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin raporunda da alınan siparişler ve güven endeksinde yılın ilk ayında belirgin bir toparlanma kaydedildiği ifade edildi. TÜİK tarafından yayımlanan inşaat sektörü güven endeksi de Ocak'ta aylık bazda 10 puanlık hızlı bir yükselişle 78,9 seviyesine ulaşarak beklentilerdeki iyileşmeyi destekledi.

2020 yılının ilk ayında da konut satışları geçen yılın aynı ayına göre %55,8 oranında arttı. Bu dönemde ipotekli satışlar zayıf bazyılı etkisiyle %546 ile hızlı yükselişini sürdürürken, Kasım 2019'dan itibaren yönünü yukarı çeviren diğer satışlar %7,5 oranında artış kaydetti.

2019 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla Türkiye genelinde toplam AVM sayısı 433 iken, İstanbul'da 125 AVM hizmet vermekte olup, 14 merkez yapım aşamasındadır. İstanbul dışındaki illerde ise 19 AVM yapım aşamasındadır. 2019 Eylül sonu itibarıyla toplam kiralanabilir alan stoku 13,1 milyon m²'ye ulaşmıştır.

Türkiye genelinde, ortalama 1.000 kişi başına düşen kiralanabilir alan ise 162 m²'dir.

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 2019 yılı Aralık ayı sonuçlarına göre, AVM Ciro endeksi Aralık 2019 döneminde bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ve enflasyondan arındırılmadan incelendiğinde %17,2 oranında artış kaydederek 375 puana ulaştı. 2019 yılının 4. çeyreğinde ise, bir önceki yılın aynı dönemine göre perakende ciro endeksinde %17 oranında artış kaydedildi.

AVM'lerde kiralanabilir alan (m²) başına düşen cirolar 2019'da İstanbul'da %17,8 artışla 1.436 TL, Anadolu'da %14,9 artışla 1.160 TL olurken Türkiye geneli metrekare verimliliği ise %16,2 artışla 1.187 TL olarak gerçekleşti.

AVM Ziyaret Sayısı Endeksi, Aralık 2019 verileri bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ziyaret sayısı endeksinde %3,8'lik bir azalış olduğu olurken dördüncü çeyrekte geçtiğimiz yılın aynı dönemle karşılaştırıldığında %1,0'lik bir azalış olduğu gözlemlenmiştir.

Ziyaret sayısındaki azalmaya rağmen metrekare verimliğinde devam eden artış AVM ziyaretlerinin artan oranda ihtiyaç odaklı hale geldiğini göstermekte ve 2020 için de umut vermektedir.

Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.

Global Yatırım Holding, yurt içi ve yurt dışındaki gayrimenkul projelerini tek çatı altında birleştirmek amacıyla Aralık 2016'da Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'yi 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, konut – alışveriş merkezi - turizm ve sağlık hizmetlerini tek çatı altında birleştiren Denizli Sümerpark projesi, Van Alışveriş Merkezi, Bilecik Sanayi tesis arsası ve Kıbrıs Aqua Dolce otel projesi, Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve iştiraklerinin yürüttüğü projeler arasında yer almaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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. 2019 sonu itibarıyla faaliyette olan 51 portföy yönetim şirketi mevcuttur.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2018 sonuna göre %64 artışla 284 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu portföy büyüklüğünün yarısına yakını 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, 8,2 milyar TL olmuştur.

Türkiye'de 2019 sonu itibarıyla yatırım fonları büyüklüğü 2018 yılsonuna göre iki kattan fazla artışla 127,4 milyar TL'ye yükselirken, emeklilik yatırım fonları büyüklüğü ise %37 artış göstererek 127,6 milyar TL'ye ulaştı.

Actus Portföy Yönetimi A.Ş.

Actus, kurucusu olduğu 5 adet menkul kıymet yatırım fonu artı 3 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yanı sıra Vakıf Emekliliğin kurucusu olduğu 3 adet emeklilik fonunu da yönetmektedir.

31 Aralık 2019 itibarıyla Actus Portföy Yönetimi'nin yönettiği toplam portföy büyüklüğü yüzde 20'lik bir büyüme ile 987 milyon 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 2020'de yakalmış olduğu ivmeyi devam ettirmek peşinde.

Actus Hisse senedi fonu 2019'da BIST 100 endeksinin %25,4 getirisine karşın, %73,0 oranında bir getiri sağlayarak tüm hisse senedi fonlarında 1. sırada yer aldı. Yine aynı dönemde, Actus tarafından yönetilen Vakıf Emeklilik ve Hayat Değişken Grup Emeklilik Fonu, kıstas getirisi 27,9% iken %47,0 getirisi ile 70 adet emeklilik fonu içerisinde en yüksek getiriye sahip emeklilik fonu oldu.

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.

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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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 garantilli 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.

2017'de Centricus ile stratejik ortaklığa gittiğimizde koyduğumuz hedeflerden biri de Türkiye'nin banka dışında en büyük portföy yönetim şirketini yaratmaktır. Mayıs 2019'da bu strateji paralelinde, Türkiye'nin en büyük iki bağımsız ve yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirketleri olan İstanbul Portföy ve iştirakimiz Actus Portföy Yönetimi birleşme kararı aldı. Birleşme sonrasında Actus Portföy Yönetimi'nin %80 hissedarı Global Yatırım Holding ile %10 hissedarı Polsan yeni yapıda %33,25 pay sahibi olacak. Global Yatırım Holding'in ise ayrıca şirketin %40 hissesini almak üzere opsiyonu bulunacak.

Varlık yönetiminde uzun vadeli hedef sadece yerli ve bağımsız değil, en büyük portföy yönetim şirketini yaratmak. En büyük olmak için organik ve inorganik büyüme fırsatları takip edilecek olup, ayrıca yabancı ortaklık seçeneklerini de değerlendirecektir. Birleşmenin tamamlanmasını takiben 2020 sonu itibarıyla toplam yönetilen varlıkların 10 milyar TL'ye çıkması bekleniyor. Ulaşılmak istenen rakam önümüzdeki 5 yılda 25 milyar TL gibi bir rakam portföy yönetimi olmak.

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 7 tane yatırım fonunun yönetimini yapmakta. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Global MD Portföy büyüklüğü 2018 yılsonuna göre %81 artışla 291 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

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.

Global MD, 2020 yılı ve sonrasındaki mevcut portföyüne 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

2019 sonu itibarıyla yıl içerisinde gerçekleşen yeni halka arzların ve Gelişen İşletmeler Piyasası'ndan geçişlerin etkisiyle BİST TİM'de işlem gören şirket sayısı 357'ye ulaşmıştır.

2018 yılında piyasa değerinde yaşanan düşüş 2019 yılında yerini yükselişe bırakmıştır. 2019 yılında BİST TİM'ün piyasa değeri TL bazında %40, ABD doları bazında ise %24 artmıştır. TL bazında

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

tümeneksler artmıştır. Yıllık bazda en yüksek artış %46 ile BİST Banka'da olurken (ABD doları: %30) onu %40 ile BİST Sınai takip etmiştir. En düşük getiriye ise BİST Teknoloji %1 (ABD doları:-%10) ile sağlamıştır.

Toplam yatırımcı sayısının %0,8'ini oluşturan yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı yıllık 1 puan azalarak %29, piyasa değerindeki payı ise %61 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin toplam değeri 290 milyar TL'ye yükselmiştir.

2019 yılında 556 milyon ABD doları net yabancı satışı gerçekleşmiştir. Çıkışın 2018'deki 2 milyar ABD doları seviyesine göre yavaşladığı gözlenmiştir.

BİST TÜR'ün elde tutma süresi yabancılarda 140 gün iken yerli yatırımcılarda 31 gün olmuştur.

Borçlanma araçları tarafında ise 2018 sonunda %54 olan 1 yıldan kısa vadeli ihraçların toplam içindeki payı 2019 sonu itibarıyla %59'a yükselmiştir. 1-5 yıl vadeli ihraçların payında yaşanan gerileme de dikkate alındığında vadesi yaklaşan ihraçların 1 yıldan kısa vadeye çekildiği görülmektedir. 2018 sonuna kıyasla 5 yıldan uzun vadeli borçlanma araçlarının payında kayda değer bir değişiklik olmamıştır. TL faiz oranlarında düşüş beklentisi ile önümüzdeki dönemde 1 yıldan kısa vadeli ihraçların refinansmanın mümkün olacağına işaret etmektedir.

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.

2019 yılında, Global Menkul Değerler, %1,9 pazar payı ve 80,4 milyar TL işlem hacmi ile yerli aracı kurumlar arasında 16. 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 Doları yakın Türk Sermaye Piyasasına katkıda bulunmuştur.

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 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		
Aracılık komisyonu	27.117.992	27.731.111
Müşterilerden alınan faizler	11.846.216	11.691.200
Portföy yönetim ücretleri	4.539.066	1.881.084
Menkul kıymet alım satım karı, net	1.329.122	1.044.259
Diğer gelirler	8.693.231	6.052.959
Toplam	53.525.627	48.400.613

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 2019 yılına ilişkin konsolide gelirleri yüzde 28 artışla 1.440.974.295 TL seviyesinde gerçekleşti. Grubun konsolide operasyonel faiz vergi amortisman öncesi karı (FAVÖK) ise 2018 yılına oranla yüzde 21 artarak 563.320.036 TL seviyesine ulaştı. Güçlü serbest nakit akım yaratımının yanı sıra FAVÖK ve konsolide gelirlerdeki artış iş modelimizin başarısını bir kez daha teyit etmiştir. Kaliteli büyüme trendinin 2020 yılında da devam etmesini öngörüyoruz.

Yatırımlar:

Şirket 2019 yılı içerisinde toplam 176.930.335 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları gerçekleştirmiştir.

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

07.05.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar uygulanmıştır. Şirket'in belirlenen hedeflere ulaşip ulaşmadığı, Yönetim Kurulu tarafından periyodik olarak düzenlenen toplantılarda değerlendirilmekte olup, şirket'in faaliyet sonuçları ve performansı hazırlanan ayrıntılı raporlar incelenerek gözden geçirilmektedir. 2018 yılında Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır. 07.05.2019 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:

Şirket'in mali durumu güçlü olup sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in 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)	31/12/2019	31/12/2018
Dönen Varlıklar	1.350.450.647	1.104.203.711
Duran Varlıklar	5.705.981.735	4.543.788.523
Toplam Varlıklar	7.056.432.382	5.647.992.234
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.579.020.677	1.203.373.382
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.959.455.006	2.768.736.603
Özkaynaklar	1.517.956.700	1.675.882.249
Toplam Kaynaklar	7.056.432.382	5.647.992.234

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/12/2019	31/12/2018
Net Satışlar	1.440.974.295	1.128.439.492
Finansman Gelirler/(Giderleri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	213.072.937	204.425.734
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(134.409.453)	(86.157.308)
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(130.966.969)	(89.864.325)
FAVÖK	563.320.036	464.979.066
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,5356)	(0,3611)

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

Önemli Oranlar

(%)	31/12/2019	31/12/2018
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	14,8%	18,1%
FAVÖK Marjı (%)	39,1%	41,2%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%) (1)	-9,1%	-8,0%
Borç/Özsermaye Oranı	3,6	2,4

(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'un başlıca riskleri üst yönetim, iç denetim departmanı, ve Riskin Erken Saptanması komitesi tarafından izlenmekte ve yönetilmektedir. Grup'un faaliyet gösterdiği iş kollarına ait riskler, gerek süreç sahipleri, gerekse iç denetim departmanı tarafından incelenerek raporlanmaktadır. Komite:

- 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.

Risk yönetim faaliyetleri ve risk kayıt defteri GYH ve bağlı ortaklıkları dikkate alınarak oluşturulur. Üst yönetim riskleri etkilerine ve olasılıklarına göre önceliklendirir, kritik risk göstergeleri ve aksiyon planlarını değerlendirir.

İç Denetim birimi ile koordine edilen Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesinde şirket risk kayıt defteri oluşturulmuş ve ilgili riskler denetim faaliyetlerine dâhil edilmiştir.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

İç Denetim departmanının amacı GYH Yönetim Kurulunu, Denetim Komitesini, Riskin Erken Saptanması komitesini ve üst yönetimi;

- İç kontrol, risk yönetimi ve yönetim
- Şirket kaynaklarının etkin kullanılması

konularında yardımcı olmak ve bağımsız denetimler (raporlar) ve / veya danışmanlık yoluyla önerilerde bulunmaktır.

Denetim, misyonunu gerçekleştirirken disiplinli ve sistematik bir yaklaşım izler.

İç Denetim, bağımsızlık ilkesine uygun olarak doğrudan Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Denetim Komitesi'ne bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Global Yatırım Holding İç Denetim Birimi, “Uluslararası İç Denetim Standartlarına” uygun olarak denetimlerini gerçekleştirmektedir. Departman, yıllık olarak yapılan risk değerlendirmesi neticesinde belirlenen ve Denetim Komitesi tarafından onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde denetimler gerçekleştirmektedir. Denetim sonuçlarını ve devam etmekte olan bulguları özetleyen raporları düzenli olarak Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile paylaşmaktadır.

İç Denetim Programı her yılsonu itibarıyla bir sonraki yıl için planlanır. İç Denetim Yıllık Planı, Denetim Komitesi görüşü alındıktan sonra Yönetim Kurulu’na sunulur ve Yönetim Kurulu’nun onayı ile kesinleşir ve uygulamaya konur. Birim, denetim sonuçlarını ve devam eden bulguları özetleyen raporlarını Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile paylaşmaktadır.

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
- Özel denetim (denetim soruşturmaları, talep edilen vs.)

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.

Liman 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 Şirket'in içinde bulunduğu sektörleri etkileyebileceği değerlendirilen aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler yapılmış olup ayrıca SPK mevzuatı ve vergi mevzuatına ilişkin varsa güncelleme/değişiklikler yıllık konosluda mali SPK/UFRS raporunda yer almaktadır.

SPK, 10 Ocak 2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporlamasına ilişkin değişiklikler duyurmuştur. Bu kapsamda Holding ve halka açık iki iştiraki kurumsal yönetim ilkelerine uyum durumlarını SPK tarafından içeriği belirlenen şablonlar vasıtasıyla raporladılar.

Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri:

Grup faaliyet gösterdiği sektörler ve verilen hizmetler itibarıyla 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

07.05.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da bağışlar için belirlenen 3.000.000 TL bağış üst limiti kapsamında, Şirket 2019 yılı içinde yaptığı toplam bağış ve yardım tutarı 2.435.806 TL'dir.

Büyük bir kısmı sivil toplum kuruluşlarına olmakla birlikte kalan bağış tutarı, İstanbul Modern Sanat Vakfı, Tohum Türkiye Otizm Vakfı, Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı gibi sağlık, sanat, spor ve yardım

kuruluşlarına yapılmış bağış tutarlarıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Karşılıklı İştirak Hisseleri ve Geri Alınmış Paylar Hakkında Bilgi

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli şirket paylarının geri alımına ilişkin duyurularına uygun olarak; Şirket Yönetim Kurulumuz tarafından alınan 01.03.2018 tarihli payların geri alımına ilişkin karar kapsamında:

Şirket 01.03.2018 - 09.09.2019 tarihleri arasında hisse başı 3,40TL ortalama fiyattan 34.072.330 (Şirket sermayesine oranı %10,46) adet GLYHO payı karşılığı 115.958.909,87 TL'lik alım yapmış, alış işlemlerinde azami hisse bedeli 4,47TL olmuştur. Şirket Yönetim Kurulu hisse geri alım programı ile ilgili olarak:

- 31 Aralık 2020 tarihine kadar, 1 Mart 2018' de belirlenen ve tamamlanmamış olan 150 milyon TL'lik azami fon tutarına kadar geri alımların tamamlanmasına ve buna ilave olarak 100 milyon TL toplam azami fon tutarına kadar geri alımların sürdürülmesine karar vermiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ana ortaklığın elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 43.126.651 adet (31 Aralık 2018: 46.572.505 adet) ve maliyet değeri 137.398.773 TL'dir (31 Aralık 2018: 115.476.802 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu hisselerden 43.126.651 nominal adet (31 Aralık 2018: 46.572.505 nominal adet) 137.398.773 TL maliyetli (31 Aralık 2018: 115.476.802 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 2019 tarihli konoslilde 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 Şirket 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

Bulunmamaktadır.

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. Şirket'in 01.01.2019 – 31.12.2019 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, 2019 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 dâhilinde 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 amacıyla 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, 2017'de İtalya'da, 2018'de Havana'da ve 2019'da Barselona'da düzenlendi.

o Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı

Global Yatırım Holding 2019 yılında o Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar 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	60.86
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	44.12
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	36.52
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	60.85
Port of Adria JSC-Bar (Bar Limanı)	Liman İşletmeciliği	38.45
Cruceros Malaga, SA ("Malaga Port")	Liman İşletmeciliği	30.19
Global Ports Holding B.V.	Liman yatırımları	100.00
Global Ports Holding Plc	Liman yatırımları	60.86
Global Ports Europe B.V ("Global BV")	Liman yatırımları	60.86
Global Ports Melita Ltd.	Liman yatırımları	60.85
Valetta Cruise Port PLC ("VCP")	Liman İşletmeciliği	33.84
Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Creuers")	Liman İşletmeciliği	37.73
Barcelona Port Investments, S.L ("BPI")	Liman yatırımları	37.73
Port Operation Holding S.r.l	Liman İşletmeciliği	60.86
Ravenna Terminal Passeggeri S.r.l.	Liman İşletmeciliği	32.68
Cagliari Cruise Port S.r.l.	Liman İşletmeciliği	43.15
Catania Terminali Passeggeri S.r.l.	Liman İşletmeciliği	37.85
Global Ports Netherlands B.V.	Liman yatırımları	60.86
Zadar International Ports Operations d.o.o.	Liman İşletmeciliği	60.86
Travel Shopping Limited	Turizm İşletmeciliği	30.45
Global Ports Mediterranean S.L.	Turizm İşletmeciliği	60.86
GPH Antigua Ltd.	Liman İşletmeciliği	60.86
Nassau Cruise Port Ltd.	Liman İşletmeciliği	29.82
GPH Americas Ltd.	Liman yatırımları	60.86
GPH Bahamas Ltd.	Liman yatırımları	60.86
Global Ports Destination Services Ltd (UK)	Liman hizmetleri	60.86
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK)	Liman yatırımları	30.43
Global Depolama A.Ş.	Depolama	60.85
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
Global Africa Power Investments	Enerji Yatırımları	100.00
Glowi Energy Investments Limited	Enerji Yatırımları	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 Ürt. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik 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 (%)
Biyotek Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Yatırımları	100.00
Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.	Sıkıştırılmış Doğalgaz Satışı	95.50
Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş.	Gazlı Yakıtlar Ticareti	100.00
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 San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	100.00
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
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	22.45
Rihtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	100.00
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti	75.00
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	75.00
Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	80.00
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta Acenteliği	100.00
Ege Global Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Maden Yatırımları	100.00
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	61.23
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100.00
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	Deniz Araç Gereci Ticareti	60.85
Adonia Shipping Limited	Gemi İşletmeciliği	99.93
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	59.64
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 Ventutres Limited	Finansal Yatırımlar	100.00
Rainbow Holdings Worldwide Limited	Finansal Yatırımlar	100.00

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

İştirakler	Şirketin Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Lisbon Cruise Terminals (“Lizbon Limanı”)	Liman İşletmeciliği	28.12
SATS – Creuers Cruise Services Pte. Ltd. (“Singapur Limanı”)	Liman İşletmeciliği	15.09
Venezia Investimenti SRL	Liman İşletmeciliği	15.22
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l	Liman İşletmeciliği	17.35
Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L.	Turizm yatırımları	30.00
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG)	Kurumsal Fin. Danışmanlık	37.50
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK) (“Goulette”)	Liman Yatırımları	30.43
Pelican Peak Investment Inc	Eğlence Sektörü Yatırımları	3.96
1121438 B.C. LTD	Eğlence Sektörü Yatırımları	4.75

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 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
Nassau Cruise Port Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	
Erol Göker - Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Naturel Dogal Gaz Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Naturelgaz	Yönetim Kurulu Üyesi
	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	IEG-Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür
	Körfez Tarım Hayvancılık Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Münferiden
	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
	Özbeyler 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
	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
	Naturel Dogal Gaz Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Nassau Cruise Port Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi
GPH Americas Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	
GPH (Bahamas) Ltd	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
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
	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 Başkan Vekili
	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 Başkan Vekili
	Consus Energy Europe B.V.	Maneging Director (Yönetici Müdür)
	Global Liman İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi
	Naturel Doğal Gaz Yatırımları 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
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. A.Ş.	Ortaklık
	Polaris Dış Yatırımlar A.Ş.	Ortaklık
	Polaris tekstil San. Tic. A.Ş.	Ortaklık
	Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
	Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	DEİK/Türkiye-Orta Amerika ve Karayipler İş Konseyi	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
	Airborne Overseas Limited	Yönetim Kurulu Üyesi
Shahrokh Badie - Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız	Centricus	Partner
	Virtualities	Yönetim Kurulu Üyesi
	Exyn Technologies	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,• 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 Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu 22 Kasım 2019 itibarıyla 9,06 (10 üzerinden) olarak teyit edilmiştir.

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 itibarıyla dağılımı aşağıda verilmektedir.

Alt Kategoriler	Ağırlık (%)	Alınan Not
Pay Sahipleri	25	90,88
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	25	93,18
Menfaat Sahipleri	15	92,95
Yönetim Kurulu	35	87,55
Toplam	100	90,60

Kurumsal Yönetim İlkeleri temel alınarak gerçekleştirilen derecelendirme çalışmasında Kobirate'in vermiş olduğu 9,06'lık not, Şirket'in 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.

Şirket 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

Şirket Ana Sözleşmesi'ndeki imtiyazlı hisse grupları Şirket halka arzından önce yaratılmış olup bu hisse gruplarının sahip olduğu imtiyazların değiştirilmesi veya kaldırılması kanunen imtiyazlı hissedarların muvafakatine bağlı olduğundan Şirket (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 1.3.10 no.lu maddesi uyarınca, bağış ve yardımların toplam rakamı hakkında bilgi verilmiş olup, bağışçıların listesi verilmemiştir.

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, herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.6.2 no.lu maddesi uyarınca, Şirket'in 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.

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 3.2.2 no.lu maddesi uyarınca, çalışanlarla ilgili bazı konularda bu gibi yöntemler kullanılmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 3.3.4 no.lu maddesi uyarınca, işçi sağlığı ve iş güvenliği eğitimleri düzenlenmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 3.3.5 no.lu maddesi uyarınca, sendikaların görüşünü alma kısmı ilgisizdir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 3.3.8 no.lu maddesi uyarınca, bu hak ve özgürlüğü sınırlayıcı hiçbir eylem ve düzenleme yoktur.

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 Şirket'in 2019 sonu itibarıyla 325,9 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin yüzde 18,2'sine tekabül etmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.4.7 no.lu maddesi uyarınca, YK üyelerinin Şirket dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlandırılmamıştır. Şirket bir Holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirket 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.6.1 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, finansal tablolarda açıklananlar dışında bulunmamaktadır

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.

Şirket 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 hazırlanan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin 2019 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. 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-4 - 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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
1.2.1- Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.					X	
1.3. GENEL KURUL	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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			Şirket 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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
1.7.1-Payların devredilmesini zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					
2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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					

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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					

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	AÇIKLAMA
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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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 sağlamakta 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 Şirket'in 2019 sonu itibariyle 325,9 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin yüzde 18,2'sine tekabül etmektedir.

4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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 sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X			Şirket YK üyelerinin Şirket dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlandırılmamıştır. Şirket bir Holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirket 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	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
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 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.		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-4 - KYBF - KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	2019 yılında Şirket merkezinde yapılan birebir ve telekonferans toplantıları ile 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 2018 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>%0,00001</td></tr><tr><td>D</td><td>1.000.000</td><td>%0,30685</td></tr><tr><td>E</td><td>1.500.000</td><td>%0,46028</td></tr></tbody></table>	Grubu	Sayısı	Oranı	A	20	%0,00001	D	1.000.000	%0,30685	E	1.500.000	%0,46028
Grubu	Sayısı	Oranı											
A	20	%0,00001											
D	1.000.000	%0,30685											
E	1.500.000	%0,46028											
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	% 31,25 (31.12.2019 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 “2018 Olağan” başlığı altında “Tutanak” bölümünde “7. Madde” altında sunulmuştur. “31.12.2018 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 tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tabloların her ikisinde de dönem zararı bulunması sebebiyle kar dağıtılamayacağı hususunda Genel Kurula 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/761812												

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 bildiriminin bağlantısı
07.05.2019	0	%65,7	%23,6	%42,1	Kurumsal internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" altında yer alan "Genel Kurul" bölümü içerisinde "2018 Olağan" başlığı altında "Tutanak" bölümünde bulunmaktadır.	Kurumsal internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" altında yer alan "Genel Kurul" bölümü içerisinde "2018 Olağan" başlığı altında "Tutanak" bölümünde bulunmaktadır.	Madde 13	66	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/761812

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	Şirket 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	Pay edindirme planı bulunmuyor (There isn't an employee stock ownership programme).
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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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” 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 Politikada belirtilen kuralları ihlal edenleri ya da itibarına zarar verebilecek şüpheli durumları bildirmek için şirket ihbar hattı oluşturulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

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	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747165
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 Şirket'in 2019 sonu itibariyle 325,9 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin yüzde 18,2'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	21
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	% 88
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	
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.

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, 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

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitede Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştiği 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