



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Global Yatırım Holding A.Ş.***

26 Kasım 2013

Geçerlilik Dönemi 26.11.2013-26.11.2014

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Global Yatırım Holding A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın 2005 yılında yayınlamış olduğu Kurumsal Yönetim ilkelerinde Aralık 2011 yılı Seri: IV No:56 sayılı, Şubat 2012 yılı Seri: IV No:57 sayılı ve Şubat 2013 Seri: IV No: 63 sayılı tebliğleri ve 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı Kurul kararı ile revize ettiği düzenlemeleri baz alarak ve SPK tarafından 24.04.2009 tarih ve 5347 sayılı yazıları ile kabul edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Metodolojisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

## İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.	Derecelendirme Metodolojisi	6
3.	Şirketin Tanıtımı	8
4.	Derecelendirmenin Bölümleri	
A.	Pay Sahipleri	15
a.	Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	16
b.	Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	16
c.	Genel Kurula Katılım Hakkı	16
d.	Oy Hakkı	17
e.	Azlık Hakları	17
f.	Kâr Payı Hakkı	18
g.	Payların Devri	18
B.	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	19
a.	Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları	19
b.	İnternet Sitesi	20
c.	Faaliyet Raporu	20
C.	Menfaat Sahipleri	22
a.	Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	22
b.	Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	22
c.	Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	23
d.	Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	23
e.	Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	23
D.	Yönetim Kurulu	24
a.	Yönetim Kurulunun İşlevi	25
b.	Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	25
c.	Yönetim Kurulunun Yapısı	25
d.	Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	26
e.	Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	26
f.	Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	27
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	28

## GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

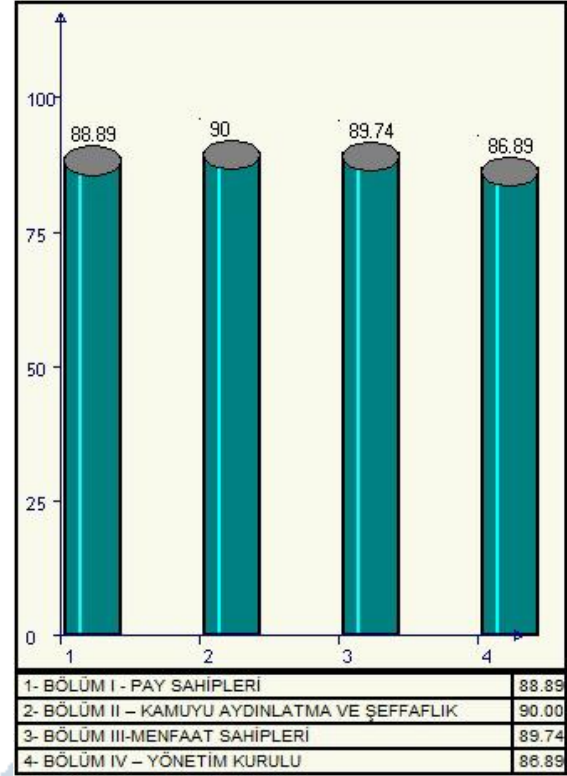
### SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

**8.86**

#### Kobirate A.Ş. İletişim :

Nermin Uyar (216) 3305620 Pbx  
[nerminuyar@kobirate.com.tr](mailto:nerminuyar@kobirate.com.tr)

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



### DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırladığı ve yine aynı düzenleyici kuruluşça onaylanan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisine uygun olarak **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 293 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "İMKB Üçüncü Grup

Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,86** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını, büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ve BİST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmaya devam etmeyi hak ettiğini ifade etmektedir.

GYH 2011 yılından bu yana Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum derecelendirmesi hizmeti olarak şirket uygulamalarının ilkelere en yüksek derecede uyum sağlamasına yönelik çabasını artırarak sürdürmektedir. Bu kapsamda 2012 yılı Genel Kurul'unun desteklediği kurumsal yönetim politikaları ile ana sözleşme

değişikliklerini gerçekleştirmiş, Riskin Erken saptanması Komitesi'ni kurmuş, internet sitesi ve faaliyet raporlarında iyileştirmeler yapmıştır.

SPK'nın 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı kararı ile değiştirilen uyum notu hesaplama oranları da dikkate alındığında GYH'in tüm başlıklarda iyi düzeyde gelişme gösterdiği kanaatine varılmıştır.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin ulaştığı notun **88,89** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığı görülmektedir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin bulunması, genel kurulların ve genel kurul davetlerinin usulüne uygun olarak yapılması, genel kurul bilgilendirme dökümanının ayrıntılı olarak düzenlenmiş olması, genel kurul çalışma esas ve usullerinin belirtildiği iç yönergenin hazırlanarak genel kurul onayına sunulmuş olması, elektronik ortamda genel kurul yapılabilmesini teminen esas sözleşmeye madde eklenmesi, payların devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:56 ve 63 sayılı tebliğlerinde bu bölümle ilgili olarak uyulması zorunlu kılınan maddelere uyum sağlandığı ve ana sözleşmede gerekli değişikliklerin yapıldığı belirlenmiştir.

Buna karşılık, azlık pay sahiplerinin haklarının kullanılması ve özel denetçi atama hakkı ile ilgili esas sözleşmede düzenleme bulunmaması geliştirilmesi gerekli alanlar olarak dikkat çekmektedir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **90** alan **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sitesinde ilkelerde sayılan ve

yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Faaliyet raporunun ilkelere uyum sağlaması açısından bazı eksikleri bulunmakla birlikte, paydaşlara şirketin faaliyeti ile ilgili detaylı içerik sunduğu, görülmüştür. Bu çabasıyla **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.** kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelere önemli ölçüde uyum sağlamıştır.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **89,74** olduğu görülmektedir.

Şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikalarını yürürlükte bulunan İş ve Toplu Sözleşme yasalarını temel alarak hazırlamış ve internet sitesinde de duyurmuştur. Tazminat politikalarının diğer menfaat sahipleriyle ilişkiler için de dikkate alınarak geliştirilmesinin yararlı olacağı görüşündeyiz.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Bu bölümde, çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı konusunda ana sözleşmede ve şirket içi süreçlerde herhangi bir düzenleme yapılmamış olması iyileştirme gerektiren bir konu olarak dikkat çekmektedir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **86,89** olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu düzenli olarak toplanmaktadır. Toplantılara ilişkin süreçler gerek ana sözleşmede gerekse de iç yönetmeliklerde belirlenmiştir.

İlkelerde anılan denetim komitesi, kurumsal yönetim komitesi ve riskin

erken saptanması komitesi  
oluşturulmuş, çalışma esasları  
belirlenerek belge haline getirilmiştir.

Yönetim kurulunda icracı olmayan üye  
sayısının yeterli olması, 2 bağımsız  
üyenin bulunması, yönetim kurul  
ücretlendirme esaslarının belirlenerek  
genel kurul toplantısında ayrı bir madde  
olarak ortakların bilgisine sunulmuş  
olması da ilkelere uyum konusunda  
önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel  
Müdür'ün aynı kişi olması durumuyla  
ilgili gerekçe faaliyet raporunda  
açıklanmıştır. (\*)

(\*) Gerekçesine bölümün ayrıntılı  
açıklamasında yer verilecektir.



## 2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, firmaların yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapılıp yapılmadığını denetleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

1999 Yılında Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü OECD Kurumsal Yönetim İlkelerini Bakanlar Kurulu'nda onaylamış ve yayınlamıştır. Bu tarihten itibaren ilkeler, dünya genelinde karar alıcılar, yatırımcılar, pay sahipleri ve şirketler açısından uluslararası bir referans haline gelmiştir. İlkeler 2002 yılında yeniden gözden geçirmeye tabi tutulmuş ve günümüze uygun hale getirilmiştir.

Türkiye'de ise Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim ile ilgili çalışmaları üstlenmiştir. SPK ilk olarak 2003 yılında Kurumsal Yönetim İlkelerini oluşturmuş, daha sonra da 2005 yılında yeniden gözden geçirip yayınlamıştır. Kurul son olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni Aralık 2011/Şubat 2012 yılında Seri: IV No:56, No:57 ve Şubat 2013 Seri: IV No: 63 sayılı tebliğleri ile revize etmiştir. İlkeler, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

SPK'nın dışında BDDK'da 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliği ile Bankaların uygulaması gerekli kuralları bu yönetmelikte toplamıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş) Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi'ni Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (SPKKYİ) bire bir esas alan bir sistemle gerçekleştirmektedir. Bu

sistemde firmalar SPKKYİ' ye uygun olarak Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

Bu analiz sırasında iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST'de işlem gören üçüncü grup firmalarda 293 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında olmaktadır. Bu puanlamada 10 mükemmel, SPK'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir. Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı toplantısında aldığı Kurul kararında benimsemiş olduğu oranlarda:

- Pay Sahipleri %25
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık %25
- Menfaat Sahipleri %15
- Yönetim Kurulu %35

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi için Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.





### 3. ŞİRKETİN TANITIMI



<b>Şirket Unvan</b>	: Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: Rıhtım Caddesi No: 51 Karaköy 34425 İSTANBUL
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0212) 2446000
<b>Şirket Faksı</b>	: (0212) 2446161
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.globalyatirim.com.tr">www.globalyatirim.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 01/06/1990
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: İstanbul 265814
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 225.003.687,45 TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: Yatırım Holding
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Liman işletmeciliği, enerji, gayrimenkul, bankacılık dışı finansal hizmetler

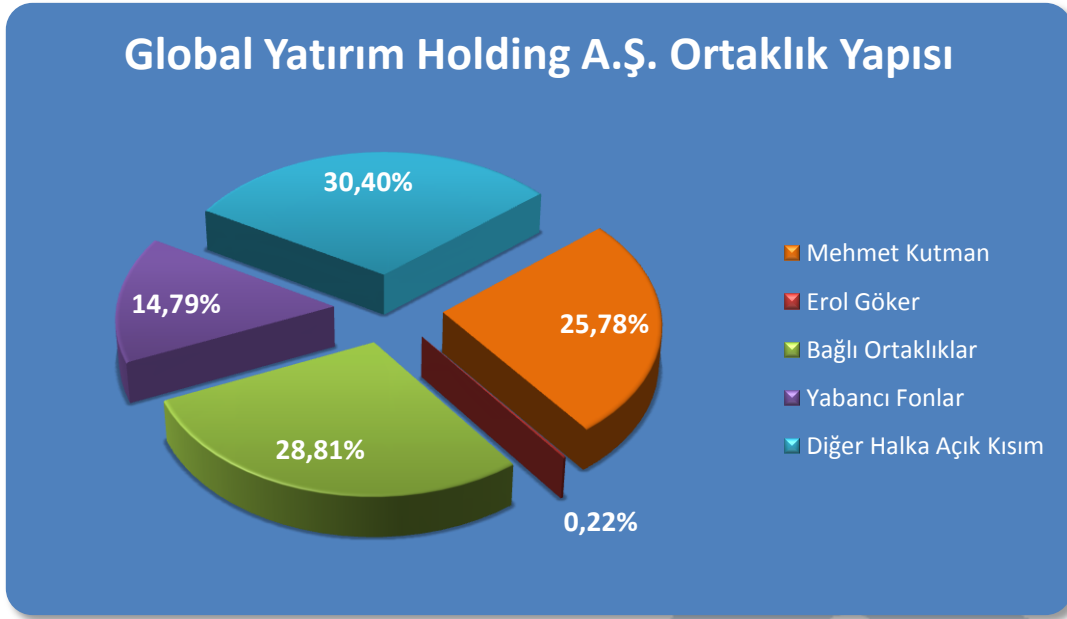
#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

Selran Çakır Baydar  
Yatırımcı İlişkileri Direktörü  
Begüm DÖŞLÜOĞLU  
Yatırımcı İlişkileri, Uzman

[begumd@global.com.tr](mailto:begumd@global.com.tr)

(0212) 2446000-1464

## Şirket Ortaklık Yapısı (13.11.2013 itibariyle)



Kaynak : [www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)

Ortak Adı	Payı (TL)	%
Mehmet Kutman	58.000.115,88	25,78
Erol Göker	488.726,50	0,22
Bağlı Ortaklıklar	64.825.443.-	28,81
Yabancı Fonlar	33.288.824.-	14,79
Diğer Halka Açık Kısım	68.400.578,07	30,40
<b>Toplam</b>	<b>225.003.687,45</b>	<b>100,00</b>

Kaynak : GYH Kasım 25.11.2013 Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

## Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Ünvanı	İcracı/ İcracı Değil
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI
Erol GÖKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI
Ayşegül BENSER	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI
Adnan NAS	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Jerome BAYLE	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL
Oğuz SATICI	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL

## **Şirket Üst Yönetimi**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Ünvanı</b>
Mehmet Kutman	Genel Müdür
Hakan Murat Akın	Denetim Grup Başkanı
Atay Arpacioğulları	İş Geliştirme Grup Başkanı
Uğur Aydın	Baş Hukuk Müşaviri
Selran Çakır Baydar	Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Dobrinka Cidrof	Stratejik Planlama Direktörü
Yasemin Çakar	İnsan Kaynakları Direktörü
Murat Engin	Bilgi Teknolojileri Grup Başkanı
Mehmet Kerem Eser	Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı
Serdar Kırmaz	Managing Direktör
Çağrı Kutlu	Hazine Direktörü

## **YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ**

### **DENETİM KOMİTESİ**

<b>Üye Adı / Soyadı</b>	<b>Ünvanı</b>
Oğuz Satıcı	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Jerome Bayle	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

### **KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ**

<b>Üye Adı / Soyadı</b>	<b>Ünvanı</b>
Jerome Bayle	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül Bensel	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan Nas	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

### **RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ**

<b>Üye Adı / Soyadı</b>	<b>Ünvanı</b>
Jerome Bayle	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz Satıcı	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan Nas	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

**Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 6. Aylarına ait Bilanço karşılaştırması**

	2012/06(Bin)	2013/06(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	302.274.052	279.611.598	(7.5)
Kısa Vadeli Borçlar	305.425.524	304.082.558	(0.44)
Uzun Vadeli Borçlar	291.147.545	634.618.038	117,97
Ödenmiş Sermaye	225.003.687	225.003.687	0
Öz Kaynaklar	737.331.460	627.079.223	(14.95)

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. 30.06.2013 tarihli ara dönem özet konsolide bilanço

**Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 6. Aylarına ait Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması**

	2012/06(Bin)	2013/06(Bin)	Değişim %
Brüt Faaliyet Gelirleri	55.469.515	93.236.546	68.09
Esas Faaliyet Gelirleri	(11.896.733)	45.514.413	482.58
Finansman Giderleri	(42.783.797)	(68.687.566)	60.55
Net Kâr/Zarar	(13.748.616)	1.772.083	112.89

Kaynak : Global Yatırım Holding A.Ş. 30.06.2013 tarihli ara dönem özet konsolide K/Z tablosu

**Şirket Hisse Senedinin (BİST)'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri**

En Düşük	En Yüksek
1,13 ( 14.08.2012)	1,88 (13.05.2013)

Kaynak : GYH Yatırımcı İlişkileri Birimi

**Şirketin Kısa Tarihçesi**

1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. ünvanıyla faaliyete geçen firma; altyapı, gayrimenkul ve enerji sektörlerine yatırım yapmak amacıyla, yeniden yapılandırılma çalışmaları ardından 1 Ekim 2004 tarihinde amacına yönelik olarak faaliyet konusu değişikliği yapmış ve "Global Menkul Değerler A.Ş." olan unvanını "Global Yatırım Holding A.Ş." olarak değiştirmiştir. "Global Menkul Değerler" unvanı ise halen Global Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan ve 1 Ekim 2004 tarihinde kurumsal finans ve aracı kurum hizmeti vermek amacıyla kurulan Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından kullanılmaktadır.

1 Ekim 2004 tarihine kadar, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") "GLMDE.IS" borsa kodu ve sembolüyle işlem görmüş olan bu hisseler, 3 Ocak 2005 tarihinden bu yana, "GLYHO.IS" borsa kodu ve sembolüyle işlem görmektedir.

### **Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi**

Holding başta liman işletmeciliği, enerji dağıtım ve üretimi, gayrimenkul ve banka dışı finansal hizmetler olmak üzere birçok farklı sektörde yatırım faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ekim 2013 tarihi itibarıyla yatırım konuları ve iştirakler ile üstlenilen projelerin dökümü aşağıdaki gibidir :

<b>Faaliyet Konusu</b>	<b>İştirak Unvanı</b>	<b>İştirak Payı</b>	<b>Proje / Şirket Adı</b>	<b>Ortaklık Payı</b>
<b>ENERJİ</b>	Global Enerji	%100	Şırnak Termik Santrali ( Galata Enerji )	% 85
			Şırnak Santrali ( Geliş Madencilik)	%85
			Tres Enerji Kojenerasyon	%75
			RA Güneş Enerjisi (Gelişim aşamasında)	
			Naturelgaz	%80
			Straton Maden	%75
<b>LİMANLAR</b>	Global Liman İşl.	%100	Ege Ports	%72,5
			Port Akdeniz	%100
			Bodrum Cruise Port	%60
<b>GAYRİMENKUL</b>	Pera GYO/Global Re	%50/%100	Sümer Park AVM & Konut	
			Denizli Otel & Hastane	
			Salıpazarı	
			Global Bina	
			Vakıfhan No.6	
			Van AVM & Otel	
<b>FİNANS</b>	Global Menkul Değerler	%73		
			AZ Global Asset Management	%40

#### **Kaynak : GYH 25.11.2013 Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi**

Halen 4 ana kolda faaliyet gösteren şirketin amacı; geleceğe dönük büyüme beklentisi olan ancak gelişmelerinin henüz başlangıcında olan, gelişmeye açık iş alanlarında yatırım fırsatlarını değerlendirmek ve en uygun zamanda bu yatırımlardan çıkarak paydaşlarına olası en yüksek değer ve getiriye paylaşmaktır. Buradan hareketle yatırımlarını Türkiye'nin büyük illeri yerine gelişmeye hazır ve açık doğu ve güneydoğu bölgeleri başta olmak üzere Anadolu'da konumlandırmayı tercih etmektedir.

Global Yatırım Holding'in (GYH) liman yatırımları, GYH'nin iştiraki olan Global Liman İşletmeleri (GLİ) tarafından yürütülmektedir. Portföyündeki yolcu ve ticaret limanları tesislerinin işletilmesi konusunda faaliyet gösteren GLİ, halen Ege Ports – Kuşadası Yolcu Limanı'nda %72.5, Bodrum Yolcu Limanında %60 ve Port Akdeniz – Antalya Limanı'nda %99.8 hisseye sahiptir. 13.11.2013 tarihinde Global Liman İşletmeleri A.Ş., dünyanın önde gelen kruvaziyer şirketlerinden Royal Caribbean Cruises Ltd. ile birlikte ortak oldukları Barcelona Port Investments S.L vasıtasıyla, Avrupa'nın en büyük yolcu limanı olan ve 1.8 milyon yolcu kapasiteli Barselona Limanını işleten, Malaga Limanının çoğunluk hissesine ve Singapur Yolcu Limanının azınlık hisselerine sahip olan Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Creuers") unvanlı şirketin %23 hissesini devralmıştır.

Global Enerji; sıkıştırılmış doğalgaz (Compressed Natural Gas - CNG) dağıtımını, kömüre dayalı entegre termik santral ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı enerji üretimi yatırımlarından oluşan bir enerji portföyüne sahiptir. Global Enerji iştiraki Naturelgaz, otuz yıllık sıkıştırılmış doğal gaz dağıtım lisansına sahiptir. Aynı zamanda bir termik santral inşa etmekte olan şirket, enerji faaliyetlerinin kapsamını her biri farklı gelişim aşamasında olan güneş ve diğer yenilenebilir enerji projeleriyle genişletmektedir. Feldspat maden üreticisi RA Doğu Madencilik AŞ. nin %75 hissesi satın alınarak oluşturulan Straton Madencilik ile cam & ambalaj sektörü için stratejik bir yatırım gerçekleştirilmiştir.

Grubun Şırnak Santral Projesi yerli kaynaklar kullanılarak verimli enerji üretimi açısından ülkenin model projelerinden biridir. Sıkıştırılmış doğal gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz, Türk CNG dağıtım pazarının hem yaratıcısı hem de lideri konumundadır.

Global Enerji sıkıştırılmış doğal gaz sektöründe pazar lideri olmak ve yerli kaynakları kullanarak enerji üretim portföyünü geliştirmeyi hedeflemektedir.

Global Enerji geleceğin cazip enerji pazarında ilk hamle avantajını oluşturmayı amaçlamaktadır.

Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Pera GYO) Türkiye'deki karma, amaçlı ticari, konut ve tatil köyü projeleri dahil, Grubun çeşitli gayrimenkul projelerini yürütmektedir. Karma kullanım amaçlı Denizli Sümerpark projesi Türkiye'nin güneybatısında bulunan Denizli'deki şirkete ait 100,000 m2'lik arazi üzerinde konumlanan bir alışveriş merkezi, orta yükseklikteki konutlar, otel kompleksi ve hastaneden oluşmaktadır. Sümerpark Alışveriş Merkezi 2010 yılı sonunda tamamlanmış ve alışveriş merkezi 10 Mart 2011 tarihinde hizmete açılmıştır. Sümerpark alışveriş merkezi 34,500 m2 brüt kiralanabilir alana ve 25 yıla kadar olan uzun vadeli kira sözleşmeleri imzalanan tanınmış ana kiracılara sahiptir. Pera GYO ayrıca Vakıfhan No. VI Binasını da portföyünde bulundurmaktadır. Vakıfhan No. VI 1870 yılında inşa edilmiş olan ve İstanbul'un Karaköy semtinde, Global Yatırım Holding Merkez binasının yakınında yer alan tarihi bir binadır. Ocak 2004'de Pera GYO, Vakıfhan No. VI binasını Yenile-İşlet-Devret sözleşmesi çerçevesinde 15 yıllık süre için devir almıştır. 1,700 m2'lik projesi Ağustos 2006'da tamamlanmıştır.

Grubun Finans yatırımları bankacılık dışı finansal hizmetlerden oluşmaktadır. BIST 'a kayıtlı ve %19,325 oranında halka açık olan olan Global Menkul Değerler A.Ş. finansal danışmanlık, kurumsal finansman, aracılık ve araştırma hizmetleri faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. 1990'da kurulan GMD , Türkiye'de yerli ve yabancı yatırımcılara menkul değerler alım-satımı, yatırım danışmanlığı, kurumsal finans ve fon yönetimi hizmetleri sunan öncü finansal kurumlardan biridir. Global Menkul Değerler 2011 yılında Almanya merkezli IEG Kurumsal Finansman şirketiyle IEG Global şirketini kurmuştur. Ayrıca Mart-2012'de imzalanan anlaşmayla İtalyan bağımsız portföy yönetim şirketi Azimut Holding S.p.A'nın grup şirketlerinden AZ International Holdings SA(Lüksemburg), Global Portföy Yönetimi A.Ş.de %60 hissedar haline gelmiş ve AZ Global Asset Management kurulmuştur.

Çalışanları açısından hareketli grup istihdam yöntemini benimseyen GYH, giderlerle gelirlerin ait oldukları birimlerde toplanmalarını amaçlayarak İK planlarını yapmakta ve çalışanlarını bağlı ortaklıklar üzerinden ücretlendirmektedir. Grubu tek bir Hazine Birimi ile ilişkilendirip kaynak & maliyet dengesinde daha verimli olmayı hedeflemektedir.

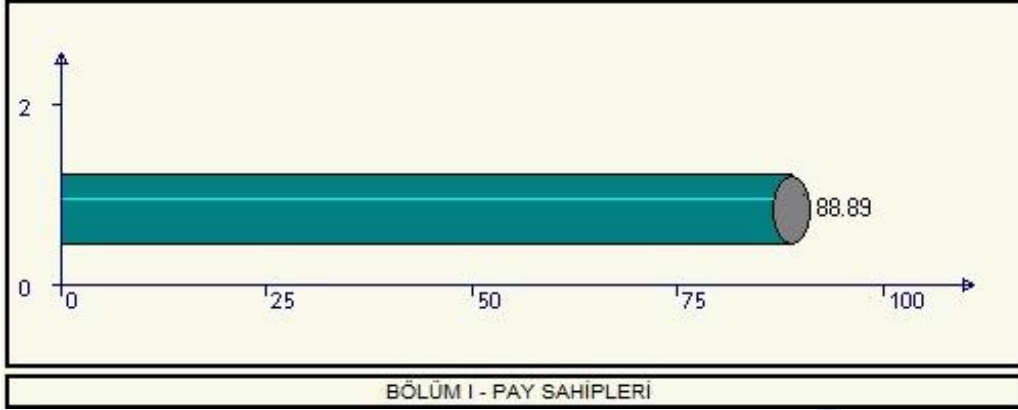
Şirket, sosyal sorumluluk yaklaşımı çerçevesinde özellikle eğitim desteği ( bina, malzeme, sponsorluk vb.) sağlamakta, bağlı ortaklıklarının yatırımlarının bulunduğu yerlerde sosyal projeler üstlenmekte veya mevcut projeleri desteklemektedir.

Ayrıca GYH, 2014 yılından itibaren her yıl bilim, kültür, sanat ve çevre konularında ülkemizin tanıtımına ve geleceğimize miras bırakma açısından katkıda bulunan kişilere " Global İnsanlık Ödülü" vereceğini duyurmuştur.

Grubun işlettiği limanlarla ilgili World Travel Awards ve Turkish Shipping Awards ödülleri ile SKAL, Cruise Lines International Association üyelikleri, Pera GYO'nun GYODER ( Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği ) ve AMPD ( Alışveriş Merkezi & Perakendeciler Derneği) üyelikleri, Naturelgaz'ın ise ISO 14001, 18001 ve 9001 kalite belgeleri bulunmaktadır. GYH'in 2013 yılına ait ödülleri ise Top National Honors ve Industry Gold Award' dır. Şirket Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği ( TÜYİD) ve Türk Amerikan İş Adamları Derneği (TABA) üyesidir.



#### 4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



##### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile İlişkileri sağlıklı bir şekilde sürdüren bir birim oluşturulmuştur.
  - ✓ Genel kurullar yasa ve mevzuata uygun yapılmaktadır.
  - ✓ Genel kurul iç yönergesi hazırlanmış ve 23.5.2013 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.
  - ✓ Genel kurul toplantılarının elektronik ortamda yapılabilmesini teminen ana sözleşme değişikliği yapılmıştır.
  - ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
  - ✓ Oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır.
  - ✓ Kâr dağıtım politikası ile bağış ve yardımlara ilişkin politika oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
  - ✓ İlkelerin pay sahipleri bölümünde uyulması zorunlu olan maddelerine uyum sağlanmıştır.
  - ✓ Uyum sağlanamayan konular ile ilgili gerekçeler faaliyet raporunda açıklanmaktadır.
- ✓/✗ **Genel kurul toplantıları söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmamakta, bu konuyla ilgili esas sözleşmede bir hüküm bulunmamaktadır.**
- ✓/✗ **Çağrı yoluyla ortaklık paylarının geri toplanmasıyla ilgili internet sitesinde açıklama yer almaktadır. SPK'nun bu konudaki taslağı tebliğe dönüştüğünde, bu politikanın oluşturulup ilk genel kurulun onayına sunulması yerinde olacaktır.**
- ✗ **Pay sahiplerine özel denetçi talep etme hakkı ana sözleşmede düzenlenmemiştir.**
- ✗ **Azlık haklarıyla ilgili ana sözleşmede düzenleme bulunmamaktadır.**
- ✗ **Azlık haklarının sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınması yerinde olacaktır.**
- ✗ **Genel Kurulların hesap yılı bitiminden itibaren 3 ay içerisinde yapılması gerekmektedir.**
- Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere pay sahipliği hakkının kolaylaştırılması, pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları, pay sahiplerinin genel kurula katılım hakları, pay sahiplerinin oy hakları, azlık pay sahiplerinin hakları, pay sahiplerinin kâr payı alma hakları ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği



kişilere paylarını devredebilme hakları başlıkları çerçevesinde **72** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **88,89** puan almıştır.

#### **a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülmektedir. Selran Çakır Baydar ( Direktör), Begüm Döşlüoğlu (Uzman ) ve Yağmur Büyükemre (Uzman) den oluşan birim yetkilileri GYH Hukuk Birimi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile çok yakın işbirliği içinde çalışmaktadır.

Adı geçen çalışanların görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere tam olarak uyum sağladığı belirlenmiştir.

#### **b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtlandığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullandırılmasına yeterli özenin gösterildiği görülmüştür.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikaları" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan

politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin Bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakla birlikte, ana sözleşmede bu hak konusunda bir düzenleme yapılmamış olması bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere uyum sağlanamayan alanlardır.

#### **c. Genel Kurula Katılım Hakkı**

**GLOBAL YATIRIM HOLDİNG**, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

Genel kurul toplantı ilanının, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile asgari 3 hafta önceden yapılmakta olduğu belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı konusunda pay sahipleri ve kamuya duyuru yapılmaktadır. Ayrıca, şirket sermayesinde bulunan imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı konusunda da pay sahiplerine duyuru yapılmıştır. Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin değiştirilmesinin bulunması durumunda, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişiler hakkında bilgiler de pay sahipleri ile paylaşılmıştır.

Pay sahiplerinin, SPK'nın ve/veya şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri konusunda pay sahiplerine duyuru yapıldığı, gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin

şirkete yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konuların, yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı, böyle bir talep olmaması durumunun da genel kurul tutanaklarında yer aldığı belirlenmiştir.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde "diğer" "çeşitli" gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında, şirket ve bağlı ortaklıklara ait faaliyet ve değişen koşullarla ilgili detayların da bulunduğu görülmüştür.

Genel kurul toplantıları şirket merkezinde ve toplantı için uygun bir mekânda yapılmaktadır.

Genel kurul tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri üzerinde yapılan incelemelerde; toplantıda, yönetim kurulu üyelerinden bir kısmı, denetçi ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin hazır bulunduğu, gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir. Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirlenmiştir.

Şirketin SPK Seri IV No:56, 57 ve 63 sayılı tebliğlerde belirlenen zorunlu ilkelere uyduğu, şirket ana sözleşmesinde yapılması gerekli düzenlemelerin 23.5.2013 tarihli genel kurulda yapıldığı görülmüştür.

Şirket ana sözleşmesinde genel kurulların hesap dönemi bitişini izleyen 3 ay içerisinde yapılacağı belirtilmiştir. İkelere ve ana sözleşmeye uygunluk açısından 2013 yılı faaliyetlerine ilişkin genel kurul çalışmalarında bunun dikkate alınması gerekmektedir.

Ayrıca önemli nitelikteki işlemlerle ilgili bağımsız üyelerin muhalefetine olmadığı durumda, konu hakkında Genel Kurulda bilgilendirme yapılmasının yararlı olacağı görüşündeyiz.

Genel kurulların söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılacağına GK davetinde belirtilmesi ve ayrıca bu konuyla ilgili ana sözleşmede düzenleme yapılması uygun olacaktır.

#### **d. Oy Hakkı**

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Bu kapsamda elektronik genel kurul düzenlemeleri de ana sözleşmede yer almıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

7 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A, D ve E grubu hissedarların ( Mehmet Kutman ve Erol Göker ) teklif ve/veya onayına bağlı olma imtiyazının bulunması (Ana sözleşme m.9), ilkelere uyum konusunda iyileştirme ihtiyacı göstermektedir.

İmtiyazlı hisselerle sahip olan yönetim kurulu üyelerinin genel kurulda kendilerini ilgilendiren konularda oy haklarını kullanmadıkları genel kurul tutanaklarından belirlenmiştir.

#### **e. Azlık Hakları**

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasına ilişkin bir kısıtlama

bulunmamaktadır. Ancak bu hakların düzenlenmesiyle ilgili ana sözleşmede herhangi bir madde bulunmadığı belirlenmiştir.

2012 KYUR'da gerekçe olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerinde yeterli düzenleme bulunduğu belirtilmiştir.

Ana sözleşmelerin şirketlerin anayasası olması nedeniyle, bu hakların ve kapsamının GYH'in kendi diliyle tanımlanması, genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda düzenleme yapılması yerinde olacaktır.

#### **f. Kâr Payı Hakkı**

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikasının, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir.

Şirketin kâr dağıtım politikasında %5 yasal yedek akçe ve 1.kar payı dağıtımından sonra kalan kardan, bilanço karının %10'nu aşmamak üzere Yönetim Kurulu'nca belirlenecek esaslar çerçevesinde şirket personeline kar dağıtılacağı, daha sonra olağanüstü yedek akçe veya 2. kar payı dağıtılması konusunda genel kurulun karar vereceği hususu pay sahiplerine duyurulmaktadır. Bununla birlikte 2012 yılı kar dağıtım tablosunda çalışanlara kar dağıtımından pay ayrılmamıştır.

2012 yılı karının dağıtımını için yetki 23.5.2013 tarihli GK'da onaylanmıştır.

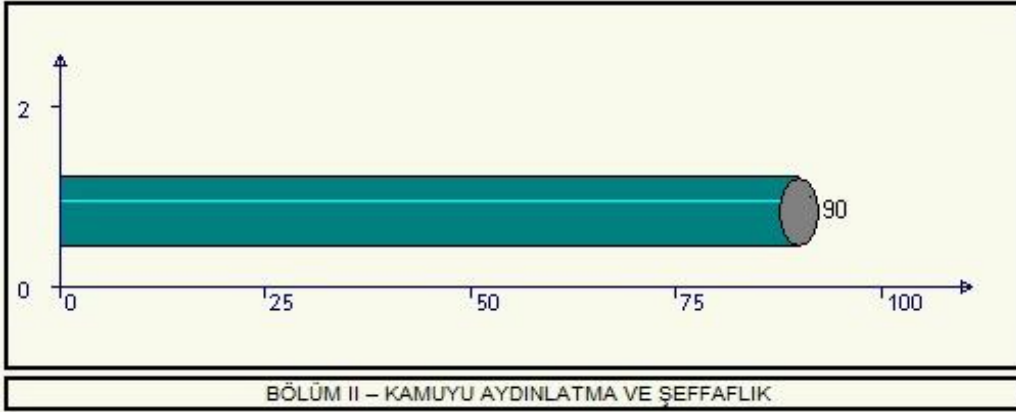
Ana sözleşmede detaylı olarak belirtilen karın belirlenmesi ve dağıtımına yönelik maddelere dayanarak, kar dağıtım politikasının içeriğinin gözden geçirilmesi yerinde olacaktır.

Diğer yandan "Kar payı avansı" dağıtılabileceği hususunda ana sözleşmede düzenleme yapılmış olması olumlu karşılanmıştır.

#### **g. Payların Devri**

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "1.7.1- Özellikle borsalarda işlem gören payların serbestçe devretmesini zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılır." maddesine uyum sağlandığı görülmüştür.

## B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ **Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuş, elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.**
- ✓ **İnternet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.**
- ✓ **İlkelerde, İnternet sitesinde yer alması istenen bilgi ve belgeler son beş yılı kapsamaktadır.**
- ✓ **İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır.**
- ✓ **Önemli Yönetim Kurulu kararları internet sitesinde duyurulmaktadır.**
- ✗ **Şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmamıştır.**
- ✗ **Faaliyet raporunda ve internet sitesinde, aşağıda detayları belirtilen eksikliklerin tamamlanması yerinde olacaktır.**
- ✗ **Hisse geri alım programının hisse geri alım politikası ile temellendirilmesi gerekmektedir.**

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; kamuyu aydınlatma esasları ve araçları, İnternet Sitesi ve Faaliyet Raporu başlıkları çerçevesinde **60** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **90** puan almıştır.

#### a. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları

**GLOBAL YATIRIM HOLDİNG**, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan, genel kurulca onaylanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgiler içermektedir. Geleceğe dönük beklentilerin de ne şekilde kamuoyuna açıklanacağı belirlenmiştir.

Şirket; mevzuatla belirlenen finansal raporların açıklama sürelerine uymakta ve ayrıca telekonferanslar ve bağımsız sunumlar aracılığıyla da yatırımcılarını sık sık bilgilendirmekte, telekonferanslarda yatırımcıların sorularını şirket yetkilileri veya üst düzey yöneticiler doğrudan

cevaplamakta ve haberler & özel durum açıklamaları başlığıyla hem internet sitesinde hem de KAP'da son gelişmeleri duyurmaktadır.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde şirketin internet sitesinde ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) kamuoyunun kullanımına sunulmaktadır.

Özel durum açıklamaları ve diğer duyuruların Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda zamanında yapıldığı belirlenmiştir.

KAP-Genel Bilgiler detaylarının şirketin mevcut durumuna dair ilişkiler içermesi nedeniyle güncellenmesi gerekmektedir.

### **b. İnternet Sitesi**

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli olarak güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlıdır. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer almaktadır.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, son 5 yıllık finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları ile vekaleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücret politikası, bağış ve yardım politikası, çalışanlara yönelik tazminat politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, sosyal sorumluluk kapsamında gerçekleştirilenler, sıkça

sorulan sorular, yatırımcı sunumları, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve derecelendirme raporları yer almaktadır. Şirket internet sitesinde yer alan sıkça sorulan soruların zaman zaman gözden geçirilerek güncellenmesinin yatırımcılar açısından daha olumlu olacağı düşünülmektedir.

Şirket internet sitesinde iyi uygulama olarak önemli yönetim kurulu kararlarına yer verilmekle birlikte, bu başlık altındaki bilgilerin güncellenmeye ihtiyacı bulunmaktadır.

İzahnameler ve halka arz sirküleri, insan kaynakları ve eğitim politikalarına yer verilmemiştir.

İnternet sitesinde yer alan bu bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

### **c. Faaliyet Raporu**

Geçtiğimiz yıllarda faaliyet raporları basım kalitesi, yaratıcılık ve tasarım yönüyle INOVA, GALAXY, Creativity International Awards ve LACP tarafından bronz, gümüş, altın ve platin ödüller alan şirket, bu konuya özel önem vermektedir.

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri yeterli bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi gerekliliği hususlarına yer verilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler

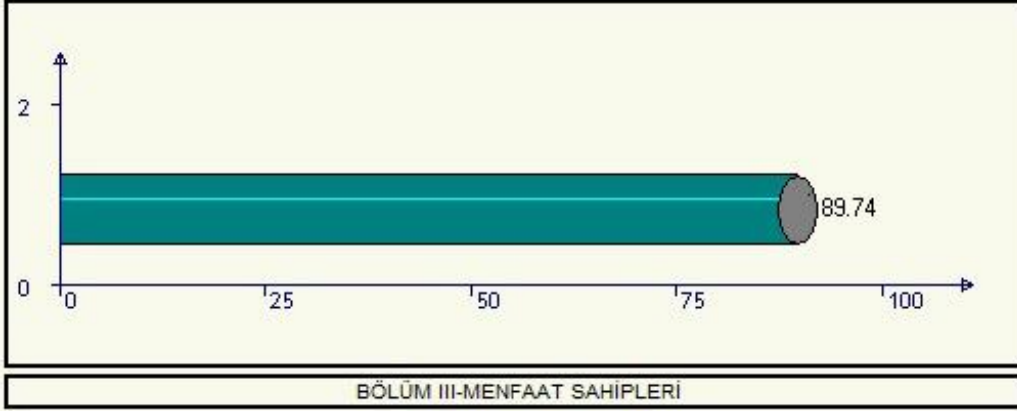
hakkındaki bilgi yıllık toplam tutarlar ve gruplara dağılımı açısından faaliyet raporunun ana bölümünde yer almamakta, bunun yerine Bağımsız Denetim Raporu'nun "İlişkili taraflar" başlıklı dipnotunda açıklanmaktadır. Bu açıklamanın KYUR'da "Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler" başlığı altında ayrıca belirtilmesi yararlı olacaktır.

Bağlı ortaklıkların faaliyetiyle ilgili olarak ihale makamlarına açılan davalar hakkında bilgiler Bağımsız Denetim Raporu'nun dipnotlarında yer almaktadır. Söz konusu açıklamaların Faaliyet Raporu'nun ilgili bağlı ortaklık hakkındaki bilgiler bölümünde belirtilmesinin uygun olacağı görüşünderiz.

Şirketin ticaret sicil no.su, organizasyon yapısı, üst düzey yöneticilerin isimleri-özgeçmişleri-görevleri, YKÜ'nün görev süreleri, YKÜ'nün yetki sınırları, YKÜ ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali menfaatler toplamı faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket veya YKÜ hakkında verilen idari yaptırım ve cezalar hakkında açıklama, şirket aleyhine açılan davalara ve olası sonuçlarına ilişkin açıklama, şirketin hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bunları önlemeye yönelik alınan tedbirler hakkında açıklamalar, bu durumlar söz konusu olmasa bile faaliyet raporunda yer alması halinde iyi uygulama olarak nitelendirilebilecektir.

## C. MENFAAT SAHİPLERİ



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ **Etik İlkeler oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.**
- ✓ **Şirket çalışanlarına yönelik Tazminat Politikası'nı oluşturmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklamıştır.**
- ✓ **Detaylı bir personel yönetmeliği bulunmaktadır.**
- ✓ **Sosyal sorumluluk projeleri geliştirmekte veya mevcut projelere destek olmaktadır.**
- \* **Şirket ana sözleşmesi ve iç düzenlemelerinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır. Bu konuda ana sözleşmede de herhangi bir düzenleme yer almamaktadır.**
- ✓/\* **Mevcut tazminat politikası yalnızca yürürlükteki İş Kanunu uygulamalarını kapsamakta olup, diğer menfaat sahiplerini de kapsayacak şekilde genişletilebilir.**

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi, insan

kaynakları politikası, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk başlıkları çerçevesinde 39 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **89,74** puan almıştır.

#### a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG**'in, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

Şirket yöneticileri ile yapılan görüşmelerde, yönetim kurulu tarafından oluşturulan komitelerin üyelerinin haftalık yapılan direktörler toplantılarına katılarak, bilgi ve görüş alışverişinde bulunduğu, yöneticilerin talep ve önerilerine açık oldukları belirlenmiştir.

#### b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Çalışanlarla şirket içi iletişim ve haberleşme sağlanabilmesi amacıyla intranet sistemi kurulmuştur.

Çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmemiş ve bu hususta şirket iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir.

Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alınmasına yönelik süreçlerin oluşturulması ve / veya iyileştirilmesinin yararlı olacağı görüşündeyiz.

### **c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

Şirket Personel Yönetmeliğini Kasım 2011 tarihinde uygulamaya koymuştur.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulların sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturulmamıştır.

Dernek kurma özgürlüğü ile ilgili personel yönetmeliğinde herhangi bir açıklama yoktur. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

Çalışanların kendilerini ilgilendiren gelişmeler, alınan kararlar ve şirketin finansal durumu ile ilgili bilgilendirildiklerine veya görüş alışı yapıldığına dair uygulamaya rastlanmamıştır. Ancak çalışanlara yönelik fırsatların şirket iç haberleşme sistemiyle aktarıldığı bilgisi 2012 yılı faaliyet raporunda yer almaktadır.

Eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat tanınması ve kariyer planlamasında da aynı ilkenin uygulanması prensip olarak benimsendiği faaliyet raporunda ilgili bölümde belirtilmektedir.

Çalışanların eğitim ihtiyaçlarının karşılanmasına ve bu konudaki masrafların Şirket tarafından karşılanacağına dair düzenlemeler Personel Yönetmeliği'nde yer almaktadır.

Çalışanların ücret ve diğer menfaatlerinin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edildiği, komite toplantı tutanaklarından da anlaşılmaktadır.

Personel yönetmeliği ile bu yönetmelikte belirtilen çalışanların eğitimine ilişkin Şirketin yaklaşımı ve vizyonu hakkında bilgiye KYUR'da yer verilmiştir. Bu yaklaşımın politikalar halinde düzenlenerek kamuoyuyla paylaşılması yararlı olacaktır.

### **d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler**

Şirket bir yatırım holding şeklinde faaliyet gösterdiği için müşteri ve tedarikçilere yönelik özel düzenlemeleri bulunmamaktadır.

Bununla birlikte genel olarak bilgi gizliliğine önem verilmekte, bu konuda gerekli teknolojinin de kullanılmasına özen gösterilmektedir.

### **e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

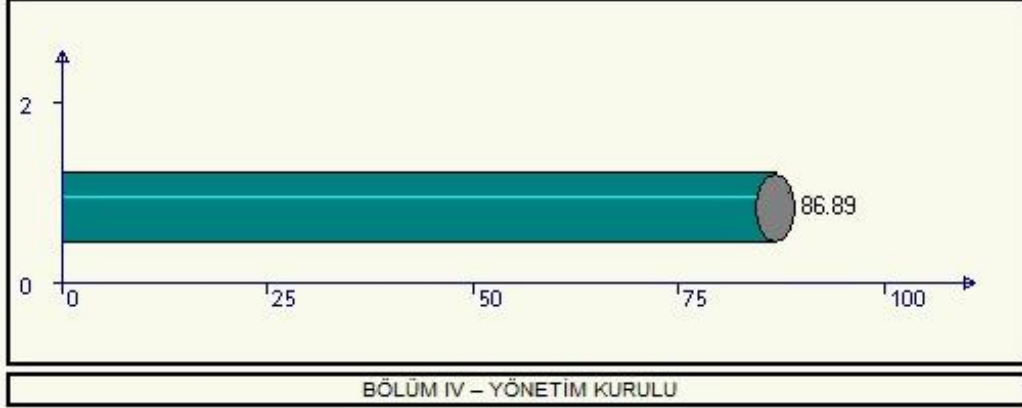
Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış ve yönetim kurulunca onaylanarak şirketin internet sitesinde yayınlamış olup faaliyetlerin kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütüldüğü izlenimi edinilmiştir.

Şirket etik kurallarına veya Yönetim Kurulu'nun belirlediği misyona, uluslar arası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olup saygı göstereceğine ilişkin açık bir madde ekleyebilir.

Sosyal sorumluluk projelerine özellikle bağlı ortaklıkların faaliyet gösterdiği yörelerde özel önem vermekte ve desteklemektedir. Bu konuda ayrıntılı bilgi Şirket'in faaliyet raporlarında ve internet sitesinde Sosyal Sorumluluk başlığı altında yer almaktadır.



## D. YÖNETİM KURULU



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin stratejik hedefleri, vizyon ve misyonu, yatırım politikası, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları Yönetim Kurulunca belirlenmiştir.
- ✓ Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi yoktur.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim Kurulu'nda 1 kadın üye bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulunun çalışma esasları belirlenmiştir. Yönetim kurulu üyeliğine atananların en kısa sürede Kurumsal Yönetim Uyum programından geçmesi karara bağlanmıştır.
- ✗ Yönetim kurulu için özeleştirme ve performans değerlendirilmesi yapılması ve bu çerçevede üyelerin ödüllendirme ve azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkilerinin net bir şekilde ayrıştırılarak bu ayırıma ana sözleşmede yer verilmemiştir.
- ✗ Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri kişisel başarılarına göre belirlenmemektedir.
- ✗ Yönetim Kurulu komitelerinde bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamaya özen gösterilmesi ilkesine uyum sağlanamamıştır.
- ✓/✗ Riskin erken saptanması komitesi yeni kurulmuş olup bir an önce çalışmalarına etkinlik kazandırılması gerekmektedir.
- ✓/✗ Yönetim kurulu başkanı ve Genel Müdür aynı kişidir.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; yönetim kurulunun işlevi, yönetim kurulunun faaliyet esasları, yapısı, toplantılarının şekli, yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 121 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **86,89** puan almıştır.

### **a. Yönetim Kurulunun İşlevi**

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

### **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG' in**

Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

### **b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim kurulunun yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi faaliyet raporundan edinilmiştir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmamaktadır. Şirketin yürürlükte bulunan imza sirküleri de ayrıca çift imza zorunluluğu ile çeşitli kademelerde yetkileri tanımlamaktadır.

Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini aynı kişi üstlenmekle birlikte ana sözleşmede yapılan düzenlemeye göre önemli nitelikteki işlemlerde kurumsal yönetim uyum ilkelerine uygun hareket edileceğinin yanı sıra, A grubu pay sahiplerinin önermiş olduğu yönetim kurulu üyelerinin tamamının ve her durumda en az 5 yönetim kurulu üyesinin( birinin yine A grubu imtiyazlı hisseye sahip üyelerce onaylanmış olması koşuluyla) onayı aranmaktadır.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde.

Yönetim kurulunun görev dağılımı ve görev sürelerinin bir liste halinde faaliyet raporunda belirtilmesi yararlı olacaktır.

Yönetim Kurulu tarafından Mehmet Kutman'ın, yatırım bankacılığı kariyeri ile iş geliştirme ve proje yönetimi alanındaki deneyimi nedeniyle aynı zamanda Genel Müdür olarak da görevlendirilmesine karar verildiğine faaliyet raporunda yer verilmektedir. Bu konuya ait bilgilerin KYUR'da ilkelere uyulmama gerekçeleri başlığı altında belirtilmesi uygun olacaktır.

### **c. Yönetim Kurulunun Yapısı**

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 6 üye olmak üzere toplam 7 kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az beş üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Toplam 7 kişilik Yönetim Kurulu'nun en az 5 üyesinin A, D ve E grubu imtiyazlı hissedarlar tarafından önerilmiş ve onaylanmış olması gerekmektedir. Bu imtiyazlı hisseler Mehmet Kutman ve Erol Göker'e aittir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkesine uygun davranılmakta olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin üçü(3) icracı, dördü(4) ise icracı değildir. Diğer

yandan kurulda icracı olmayan üyelerden ikisi (2) bağımsız üyedir.

Bağımsız üyelerin ilkelerde sayılan bağımsızlık kriterlerini sağladığı belirlenmiştir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını yönetim kuruluna sunmuş ve bu beyanlar elektronik ortamda kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

#### **d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir.

Şirket 23.05.2013 tarihinde yaptığı 2012 yılı genel kurul toplantısında SPK'nın Seri IV No:56 sayılı tebliğine uyum sağlamak üzere ana sözleşmede gerekli değişiklikleri yapmış ve ilkelere uyumunu üst düzeye taşımıştır.

Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiştir. Toplantıların yapılış şekliyle ilgili ayrıca çalışma esasları yazılı olarak oluşturulmuştur.

Yönetim kurulu toplantılarına haklarında görülecek üyelerin katılmadığı ve oy kullanmadıkları belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu sekreteryaasının görevleri Hukuk Birimi tarafından yerine getirilmektedir.

#### **e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Her üç komitenin de çalışma esasları belirlenmiş ve kamuoyuna duyurulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirilip kayıtları tutulmaktadır. Komite toplantılarına sık sık ilgili birim yöneticilerinin de katıldığı, görüş ve önerilerini paylaştıkları toplantı tutanaklarından anlaşılmaktadır.

Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmaktadır.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

#### **Denetim Komitesi**

Ad Soyadı	
Oğuz Satıcı	Başkan (Bağımsız)
Jerome Bayle	Üye (Bağımsız)

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Ad Soyadı	
Jerome Bayle	Başkan (Bağımsız)
Ayşegül Bensele	Üye (İcracı Değil)
Adnan Nas	Üye (İcracı Değil)

#### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Ad Soyadı	
Jerome Bayle	Başkan (Bağımsız)
Oğuz Satıcı	Üye (Bağımsız)
Adnan Nas	Üye (İcracı Değil)

Jerome Bayle'in 3 komitede birden görev alması, Adnan Nas ve Oğuz Satıcı'nın da 2 komitede birden görev almaları, bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilmesi ilkesi ile çalışmaktadır.

Yeni kurulan riskin erken saptanması komitesi, şirketin karşılaşılabileceği riskleri tanımlamış ve çalışma esasları ile yol haritasını belirlemiştir.

Bu alt bölümle ilgili olarak komitelerin yönetim kuruluna kendi görevleriyle ilgili olarak daha fazla geri bildirim ve iyileştirme önerilerinde bulunması, bu konuda çalışanların da yönetime katılma ve katkıda bulunmasına yönelik modeller geliştirmesi, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirme ve ödüllendirilmesi, iç denetim ve kontrollerinin süreç ve sonuçlarının şirket menfaatleri gözetilmek kaydıyla kamuoyuyla paylaşılması için aktif tutum almasının uygun olacağı görüşündeyiz.

**f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikası Genel Kurul onayına sunulmuş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği görülmüştür.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Geçen yıl yapılan kurumsal yönetim uyum derecelendirme tarihi ile raporumuz tarihi itibarıyla şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında idari veya cezai işlem yapılmasını gerektirecek her hangi

bir dava açılmadığını Hukuk Birimi yazılı olarak beyan etmiştir.

Yönetim kurulunun, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumlu olduğundan hareketle; bunun sağlanamayacağı durumlar için çekincelerini faaliyet raporunda "feragatname" başlığıyla paylaşmıştır. Varsa sözü edilen beklentilerin gerçekleşme / gerçekleşmeme durumuna dair bilgilerin daha açık şekilde belirtilmesi yararlı olacaktır.

**5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE  
KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM  
UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI**

NOT	TANIMLARI
<p align="center"><b>9-10</b></p>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
<p align="center"><b>7-8,9</b></p>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
<p align="center"><b>6-6,9</b></p>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir</p>

NOT	TANIMLARI
<b>4-5,9</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
<b>&lt; 4</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>