

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2018 – 31/03/2018

2. Ortaklığın Ünvanı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

Ticaret Sicil Numarası: 265814

3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz 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.

Yönetim Kurulu:

Dönem içerisinde görev yapan Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdaki gibidir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan-Genel Müdür	02.05.2017 (*)
Erol Göker	Başkan Vekili	02.05.2017 (*)
Ayşegül Bensel	Üye	02.05.2017 (*)
Oğuz Satıcı	Bağımsız Üye	02.05.2017 (**)
Serdar Kırmaz	Üye	02.05.2017 (*)
Adnan Nas	Üye	02.05.2017 (*)
Ercan Nuri Ergül	Bağımsız Üye	02.05.2017 (**)

(*) 28.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 2017 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere tekrar seçilmişlerdir.

(**) 28.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 2017 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Ercan Nuri ERGÜL ve Oğuz SATICI bağımsız üye olarak seçilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Şirket Yönetimi:

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

Adı Soyadı

Mehmet KUTMAN
Serdar KIRMAZ
Mehmet Kerem ESER
Uğur AYDIN
Çağrı KUTLU
Aslı Gülhan SU ATA
Murat ENGİN
Göknil AKÇA
Mehmet Ali DENİZ

Görevi

Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi
Grup Başkanı –Mali İşler ve Finansman
Baş Hukuk Müşaviri
Hazine Direktörü
Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Direktör- Bilgi Teknolojileri
İnsan Kaynakları Direktörü
Stratejik Planlama ve Birleşme&Satın Alma Direktörü

4. Kar Dağıtım Politikası

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecek ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

Şirket'in TTK ve VUK kapsamında tutulan solo yasal kayıtlarında 1 Ocak 2018-31 Mart 2018 hesap döneminde 45.950.494 TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluşmuştur (1 Ocak 2017-31 Mart 2017: 53.613.865 TL "Net Dönem Karı").

5. 1 Ocak – 31 Mart 2018 Dönemine İlişkin Kamu ile Paylaşılan Önemli Gelişmeler

Aşağıdaki gelişmeler döneme ilişkin önemli gelişmeleri kapsamaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte Grup olarak anılmaktadır.

Liman İşletmeciliği Faaliyetleri:

- i. Hisseleri Londra Borsası'nda işlem gören, Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc Yönetim Kurulu, ilki 29 Eylül 2017 tarihinde dağıtılan ara dönem karpayı ile birlikte 2017 yılına ilişkin olarak toplam 35 milyon ABD doları karpayı dağıtma kararı almıştır.
- ii. Şirketimizin Liman Grubu bağlı ortaklıklarından Karadağ'da bulunan ve Bar Limanını işleten Port of Adria şirketi, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 20.000.000€ (yirmi milyon Avro) tutarında ve 7 (yedi) yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzaladığını, kredinin alt yapı yatırımları, rıhtım rehabilitasyonu ve liman ekipmanı alımı finansmanı amacıyla kullanılacağını Şirketimize bildirmiştir.
- iii. Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc ("GPH"), Zadar Gazenica Liman İhalesine katıldığını ("İhale") ve İhale Makamı olan Zadar Liman Başkanlığı'nın ("İhale Makamı") GPH'yi Zadar Gazenica Limanı'nın 20 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak imtiyaz sözleşmesi görüşmelerine davet ettiğini Şirketimize bildirmiştir. İhalenin kapsamı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

krvaziyer liman ve terminal hizmetleri, uluslararası feribot terminali, Ro-Ro hizmetleri, araç ve yolcu hizmetlerinden oluşmaktadır.

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

İmtiyaz sözleşmesinin imzalanması her iki tarafın da sözleşme hükümleri üzerinde mutabık kalmasına bağlı olup konuyla ilgili gelişmeler kamuoyu ile paylaşılmaya devam edilecektir.

Gayrimenkul Sektörü Faaliyetleri

- iv. Şirketimiz ile Cem Okullu ve Cengiz Okullu ("Alıcılar") arasında Şirketimizin başta %100 bağlı ortaklığı olan Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin hisseleri olmak üzere ("Ardus") Grubumuzun gayrimenkul yatırımlarının aşağıda ayrıca belirtilmiş olan Devre Konu Edilmeyen Taşınmazlar hariç tamamının alım ve satımına ilişkin sözleşme ("Sözleşme") imzalanmıştır.

Sözleşme Rekabet Kurumu izni ve Sözleşme'de yer alan sair "Ön Şartlar"a bağlıdır.

Sözleşme'ye konu şirketlere ait toplam Enterprise Value (EV-Şirket Değeri-) 298.038.000,- Türk Lirası olarak belirlenmiş olup İlk Satın Alma Bedeli toplam 79.000.000,-Türk Lirası ve 23.000.000,-ABD Doları olarak kararlaştırılmıştır. İşbu bedel, Kapanış Günü'nde Şirket'in net borç durumu ve döviz kuruna göre fiyat ayarlamasına tabi tutularak ayrıca kesinleştirilecektir. Söz konusu tutarın 10.300.000,-ABD Doları ve (artı) kapanış düzeltmeleri tutarındaki kısmı, hisse devrinin tamamlandığı gün peşin olarak ödenecektir. Bakiye tutar ise Kapanış Günü döviz kuru üzerinden ABD Dolarına dönüştürülmek suretiyle vadeli olarak tahsil edilecek olup işbu bakiye tutar için teminat alınacaktır. Söz konusu işlem ile 44.300.000 ABD Doları tutarında bir nakdin Şirketimize girecek olmasının yanında, Grubumuzun 38.100.000 ABD Doları tutarında da borcunun azalması sağlanacaktır. Ardus'un ve Ardus Grup Şirketleri'nin banka kredi borcu ve finansal kiralama borçları da Alıcılar'a devredilecek olup bu krediler için Şirketimiz tarafından verilmiş olan tüm kefaletler Kapanış Günü kaldırılacaktır.

Ardus'un hisselerinin devri ile birlikte Ardus'un sahibi olduğu tüm gayrimenkuller ve Ardus Grup Şirketleri'nin şirket hisseleri aşağıdaki sayılanlar hariç olmak üzere Alıcılar'a devredilmiş olacaktır.

Devre Konu Edilmeyen Taşınmazlar:

- (i) İstanbul ili, Beyoğlu ilçesi, Rıhtım Caddesi, N 51 Karaköy, 121 pafta, 77 ada, 61 parselde yer alan, Satıcı tarafından genel müdürlük merkezi olarak kullanılan, 943 m2 yüz ölçümlü "dükkanları olan kargir (Hüdavendigâr hanı)" niteliğindeki gayrimenkulü; ve
- (ii) Bilecik ili, Bozüyük ilçesi, Poyra köyü, Arapdamı mevkiî İ24A14D pafta, 277 parselde yer alan 29.500 m2 yüzölçümlü tarla niteliğindeki gayrimenkulü olarak belirlenmiş olup

söz konusu taşınmazlar devre konu edilmeyen taşınmazlar ve malvarlıkları olarak satış kapsamının dışında tutulmuştur. Devre konu edilmeyen taşınmazlar ve malvarlıklarına ilişkin olarak, işbu devre konu edilmeyen taşınmazlar ve malvarlıkları, hukuksal ve vergisel olarak yapılacak inceleme akabinde Şirketimizce belirlenecek en uygun yöntem ile Şirketimiz bünyesinde doğrudan veya dolaylı olarak tutulmaya devam edilecektir.

Ön Şartlar'ın tamamlanmasını takiben Şirketimiz ile Alıcılar arasındaki hisse devir işleminin 30 Nisan 2018 tarihe kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Diğer Kurumsal Gelişmeler:

- v. Şirketimizin Yönetim Kurulu 1 Mart 2018 tarihinde yaptığı toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyurularına uygun olarak;
- Piyasalardaki olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi, borsada Şirketimiz paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması ve sonuç olarak başta küçük hissedarlarımız olmak üzere tüm paydaşlarımızın menfaatlerinin korunması amacıyla Şirketimizin kendi paylarını (GLYHO) borsadan geri alabilmesine, geri alma konu edilecek azami pay sayısının 32.588.840 adet (Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin %10'u) ve azami fon tutarının ise 150.000.000,-TL olarak belirlenmesine karar vermiştir.
- vi. Şirketimizin Yönetim Kurulu;
1. Grubumuz bünyesinde yapılacak tüm projeleri değerlendirmek üzere Yönetim Kurulu'na bağlı bir "Yatırım Komitesi" oluşturulmasına; ve
 2. Yatırım Komitesi'nin üye sayısının 5 olarak belirlenmesine ve üyeliklere Ercan Nuri Ergül, Dalınç Arıburnu, Shay Badie, Feyzullah Tahsin Bensele ve Mehmet Kerem Eser'in seçilmesine karar vermiştir."
- vii. Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.03.2017 tarihli ve 15/464 sayılı kararı ile 250.000.000.-TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında ilk ihraç olarak, 10 Mayıs 2017 tarihinde toplam 35.000.000.-TL nominal tutarda, 91 gün vadeli finansman bonusu ihraç edilmiştir. İkinci ihraç olarak, 5 Ocak 2018 tarihinde toplam 75.000.000.-TL nominal tutarda, 370 gün vadeli ve 735 gün vadeli olmak üzere 2 adet kuponlu tahvil ihraç edilmektedir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu tahvillerin satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Takasbank tarafından, 370 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRSGLMD11918, 735 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRSGLMD12015 olarak belirlenmiştir.
- viii. Şirketimizin tabi olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde Yönetim Kuruluna sermaye artırımı için tanınmış olan 5 yıllık yetki süresinin sona ermiş olması nedeniyle ve bu yetki süresinin 5 yıl uzatılması amacıyla Şirketimizin Anasözleşmesi'nin 6. maddesinin değiştirilmesine, Anasözleşme değişikliği uygun görüşü ve izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na 26 Ocak 2018 tarihinde yapılan başvurumuz 2 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır.

Kurumsal Yönetim:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Kobirate") tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak hazırlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu ("Rapor") tamamlanmış olup Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu yukarı yönlü revize edilerek 8,99'dan 9,05'e yükseltilmiştir.

Kobirate yaptığı açıklamada "Ülkemizde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve Ocak 2014 tarihinde revize edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu 9,05'lik 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU “SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ”NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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	92,70
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	25	92,01
Menfaat Sahipleri	15	90,93
Yönetim Kurulu	35	87,74
Toplam	100	9,05

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

Uygulanmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Gerekçeleri

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

6. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketin güncel sermayesi 325.888.410 TL olarak 11.07.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

Şirketimiz tarafından ihraç edilmiş bulunan ve halen 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	13.604.000	Haziran 2022
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	50.000.000	Temmuz 2018
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	14.800.000	Şubat 2019
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	50.000.000	Ocak 2019
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	25.000.000	Ocak 2020

(*) Bu tahvillerin 10.360.000 ABD Doları tutarındaki kısmı Global Yatırım Holding A.Ş.'nin bünyesindedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

7. Temel Rasyolar:

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2018	31/12/2017
Dönen Varlıklar	1.306.557.284	940.584.147
Duran Varlıklar	3.209.015.002	3.430.451.626
Toplam Varlıklar	4.515.572.286	4.371.035.773
Kısa Vadeli Yükümlülükler	921.316.880	729.492.534
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.998.274.951	2.046.747.748
Özkaynaklar	1.595.980.455	1.594.795.491
Toplam Kaynaklar	4.515.572.286	4.371.035.773

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2018	31/03/2017
Net Satışlar	151.296.868	139.116.240
Finansman Gelirler/(Giderleri) Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	(30.725.665)	(23.081.967)
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(84.498.671)	(79.972.383)
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(56.572.814)	(56.794.029)
FAVÖK	40.692.441	34.187.298
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,1892)	(0,3204)

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

Önemli Oranlar

(%)	31/03/2018	31/03/2017
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	% (20,3)	% (16,6)
FAVÖK Marjı (%)	% 26,9	% 24,6
Net Dönem Kar/(Zarar) Marjı (%)	% (37,4)	% (40,8)
	31/03/2018	31/12/2017
Borç/Özsermaye Oranı	1,8	1,7

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU “SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ”NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında Şirket'in elinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak toplamda 50.551.957 TL tutarında düzeltme yapmış ve söz konusu tutarı özkaynaklar içerisinde “geri alınmış paylar” kalemi altında göstermiştir.

9. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

28 Nisan 2017 tarihli Şirket Genel Kurulu'nda, 2017 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 9.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.