

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİğE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİğE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 31 MART 2009 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2009 – 31/03/2009

2. Ortaklığın Ünvanı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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. (13.03.2008 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir).

Yönetim Kurulu :

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 13.03.2008'den itibaren 2008 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurul tarihine kadarki dönem için seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerden hiçbiri görev dönemi içinde istifa veya başka bir suretle görevden ayrılmamışlardır.

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan	13.03.2008
Erol Göker	Başkan vekili	13.03.2008
Ayşegül Bense	Üye	13.03.2008
Gregory Michael Kiez	Üye	13.03.2008
Trevor Garro Hon Trevor Trefgarne	Üye	13.03.2008
Landon Thomas	Üye	13.03.2008
Thimothy James Skerman	Üye	13.03.2008

Denetçi :

13.03.2008'den itibaren 2008 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurul tarihine kadarki dönem için seçilmiştir.

Adı ve Soyadı

Şahin UÇAR

Görevi

Denetçi

Başlangıç

02.04.2008

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 31.03.2009 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı

Mehmet KUTMAN
Mehmet Kerem ESER
Saygın NARİN
Uğur AYDIN
Çağrı KUTLU

Görevi

Genel Müdür
Grup Başkanı –Mali İşler ve Finansman
Grup Başkanı –Enerji
Baş Hukuk Müşaviri
Hazine Müdürü

Şirket Yönetiminde Değişiklik

Rapor dönemi itibariyle şirket yönetiminde bir değişiklik olmamıştır.

4. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Ana Sözleşmemizin 17. maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır.

Bilindiği üzere, SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması; SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmaması esastır. 2008 yılı faaliyetlerinin zararla kapanması sebebiyle temettü dağıtımı yapılmayacaktır.

5. 31 Aralık 2008 – 31 Mart 2009 Dönemine İlişkin Kamu ile Paylaşılan Önemli Gelişmeler

Enerji Yatırımları – Hidro Elektrik:

19.11.2008 tarihli özel durum açıklamamızda; Şirketimizin iştiraklerinden ve bünyesinde yaklaşık toplam 625 MW kapasiteli 8 adet Hidroelektrik Santrali Projesi bulunduran Yeşil Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin muhtemel stratejik ortaklık görüşmeleri ile ilgili olarak nihai ve bağlayıcı tekliflerin 15 Ocak 2009'a kadar alınmasının planlandığı duyurulmuştu. Bazı stratejik yatırımcılardan gelen talep üzerine nihai ve bağlayıcı tekliflerin alınma süresi 2 Şubat 2009 tarihine kadar uzatılmış olup, bu tarih itibariyle 4 adet teklif alınmış, ve süre uzatımı talep eden 2 yatırımcı grubunun bu talepleri reddedilmiştir. Şirketimizin yetkili kurulları tarafından yapılan değerlendirmeler sonucunda, Şirketimiz (Satıcı) ile Norveç'te kurulu ve yenilenebilir enerji alanında dünyaca tanınan Statkraft AS (Alıcı) arasında, Satıcı'nın Yeşil Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Yeşil) sermayesinde sahibi olduğu (% 99,99) ve Yeşil'in sermayesinin % 95'ini temsil eden beheri 1 TL nominal değerli 16.148.640 adet hissenin Alıcı tarafından devralınmasına ilişkin olarak 17.03.2009 gecesi tarafları bağlayıcı "Hisse Alım Satım Sözleşmesi" imzalanmış bulunmaktadır.

Söz konusu hisse devri, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu başta olmak üzere diğer izin makamlarından gerekli izinlerin alınması ve sair ön şartların yerine getirilmesine vabestedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Satıcı ile Alıcı arasında yönetim, denetim veya sermaye bakımından dolaylı veya dolaysız bir ilişki bulunmamaktadır. Yeşil'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla konsolide aktif büyüklüğünün, Satıcı'nın kamuya açıklanan yine aynı tarihli konsolide aktif büyüklüğüne oranı % 7.37'dir. Nihai hisse devirlerinin 2009 yılının ikinci çeyreği içerisinde neticelendirileceği ön görülmektedir.

Enerji Yatırımları – Termik:

Bağlı ortaklığımız Ege Global Madencilik Enerji İnşaat Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Galata Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Galata Enerji) tarafından Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na yapılan, Şırnak ili bölgesinde 270MW gücünde asfaltit bazlı elektrik santrali kurmak amaçlı üretim lisansı başvurusu olumlu sonuçlanmış ve lisans belgesi teslim alınmıştır.

Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketimiz, avans kar payı dağıtılmasına olanak tanınması amacıyla Şirket Ana Sözleşmesi'nin ilgili maddesinin değiştirilmesine izin verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu, 07.05.2009 tarihli yazısı ile söz konusu Anasözleşme değişikliğini uygun bulduğunu bildirmiştir. Söz konusu Ana Sözleşme değişikliğine izin verilmesi amacıyla 11.05.2009 Pazartesi günü Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne müracaat edilmiştir. Tadil edilen Ana Sözleşmenin eski ve yeni hali aşağıdaki gibidir:

ESKİ ŞEKİL

KAR'IN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Madde 17- Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- a) Önce safi karın %5 'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- b) Bakiye kardan Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği hükümleri çerçevesinde tespit edilecek oran ve miktarda 1nci temettü ayrılır.
- c) İlgili dönem mali karının tespitinde dikkate alınarak 1nci temettüye hanel gelmemek şartıyla kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılır.

YENİ ŞEKİL

KAR'IN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Madde 17- Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- a) Önce safi karın %5 'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- b) Bakiye kardan Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği hükümleri çerçevesinde tespit edilecek oran ve miktarda 1nci temettü ayrılır.
- c) İlgili dönem mali karının tespitinde dikkate alınarak 1nci temettüye hanel gelmemek şartıyla kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ESKİ ŞEKİL

d) Karın geri kalan kısmı Genel Kurulca belirlenecek şekil ve suretle olağanüstü yedek akçe olarak ayrılır veya ortaklara payları oranında 2nci temettü dağıtılır.

e) Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi hükmü saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçe ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen 1inci temettü ayrılmadan başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçe ayrılmadıkça ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen 1inci temettü dağıtılmadıkça intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Kar dağıtım tarihi Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi ile Genel Kurul tarafından belirlenir.

YENİ ŞEKİL

d) Karın geri kalan kısmı Genel Kurulca belirlenecek şekil ve suretle olağanüstü yedek akçe olarak ayrılır veya ortaklara payları oranında 2nci temettü dağıtılır.

e) Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi hükmü saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçe ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen 1inci temettü ayrılmadan başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçe ayrılmadıkça ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen 1inci temettü dağıtılmadıkça intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Kar dağıtım tarihi Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi ile Genel Kurul tarafından belirlenir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu tebliğlere uymak şartı ile temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Hukuki Gelişmeler:

Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (Başkent Gaz) hisselerinin tamamının blok satış yöntemiyle özelleştirilmesine ilişkin Ankara Büyükşehir Belediyesi'nin (Belediye) yaptığı ihalenin (İhale) Şartnamesi kapsamında İhalenin onaylanması ve kesinleşmesi için gerekli ön şartlar henüz oluşmamış ilgili kurumlardan izin alınması prosedürü henüz tamamlanmamıştır.

İhale'nin iptali için Danıştay nezdinde ilgili Meslek Odası tarafından açılan dava halen devam etmektedir. İzin süreci, Botaş'ın haczi konusundaki ihtilaf ve ihalenin iptaline yönelik Danıştay nezdindeki dava halen devam etmekte olmasına rağmen Belediye, ihaleye iştirak aşamasında Ortak Girişim Grubu olarak (ki şirketimizin bu Ortak Girişim Grubu içerisindeki payı % 51,66'dır) vermiş olduğumuz 50.000.000 USD'lık banka teminat mektubunun nakde çevrilmesi amacıyla bankaya müracaat etmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Söz konusu müracaatın haksız olması nedeniyle söz konusu teminat mektubunun nakde çevrilmesinin önlenmesi amacıyla mahkemeye yaptığımız başvuru sonucunda mahkeme, iddialarımızı ciddi bularak "teminat mektubunun nakde çevrilmesinin önlenmesi amacıyla ihtiyati tedbir kararı" vermiştir. HUMK md. 104/2 uyarınca..." ihtiyati tedbirlerin en az masrafla ve en çabuk nerede ifası mümkünse işbu tedbirlere o mahal mahkemesi tarafından dahi karar verilebilir" hükmü gereğince ihtiyati tedbir talebi, Şirketimizin merkezinin bulunduğu mahal mahkemesine iletilmiştir.

Mahkeme kararı, teminat mektubunu veren bankaya tebliğ edilmiş ve teminat mektubunun nakde çevrilmesi talebi işlem yapılmaksızın durdurulmuştur. İhtiyati tedbir kararının devamı olmak üzere Belediye'ye borçlu olmadığımızın tespiti ve teminat mektubunun iadesi taleplerini içeren "muarazanın men'i ve menfi tespit" davası açılmıştır. 26 Mart 2009 tarihindeki ilk duruşmada Mahkeme dosyanın yetkisizlik nedeni ile Ankara Nöbetçi Asliye Ticaret Mahkemesi'ne gönderilmesine karar vermiştir. Söz konusu karar Şirket tarafından Yargıtay nezdinde temyiz edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla Mahkeme'nin sözkonusu teminat mektubu üzerindeki ihtiyati tedbir kararı devam etmektedir.

6. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Dönem içerisinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

7. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2009	31/12/2008
Dönen Varlıklar	248,294,108	305,104,424
Duran Varlıklar	569,931,147	507,785,660
Toplam Varlıklar	818,225,255	812,890,084
Kısa Vadeli Yükümlülükler	206,951,932	226,924,825
Uzun Vadeli Yükümlülükler	311,695,936	278,491,045
Özkaynaklar	299,585,387	307,474,214
Toplam Kaynaklar	818,225,255	812,890,084

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2009	31/03/2008
Net Satışlar	79,507,752	59,483,001
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	9,441,797	(9,091,187)
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(18,112,195)	(32,178,092)
Net Dönem Karı/(Zararı)(*)	(18,787,132)	(31,203,104)
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	(0.0863)	(0.1211)

(*) Net dönem zararından Ana Ortaklığa ait kısım (18,608,833TL)'dir (2008: (26,128,412 TL))

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Önemli Oranlar

(%)	31/03/2009	31/03/2008
Faaliyet Kar Marjı	11.9	(15.3)
Net Kar Marjı	(23.6)	(52.4)
	31/03/2009	31/12/2008
Borç/Özsermaye Oranı	1.7	1.6

8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bir bağlı ortaklığının elinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak 6,964,389 TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özsermaye içerisinde “karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi” kalemi altında göstermiştir.

9. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

13 Mart 2008 tarihli Şirket Genel Kurulunda, 2008 yılı faaliyet dönemi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 4.500,-TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.