

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA 9 AYLIK
ARA DÖNEM 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 – 30/09/2009

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.

Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 06.08.2009'dan itibaren 2009 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	06.08.2009
Erol Göker	Başkan vekili	06.08.2009
Ayşegül Bensele	Üye	06.08.2009
Gregory Michael Kiez	Üye	06.08.2009
Saygın Narin	Üye	06.08.2009
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle	Üye	06.08.2009
Julio Gabriel Salas Illanes	Üye	06.08.2009

Denetçi:

06.08.2009'dan itibaren 2009 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurul tarihine kadarki dönem için seçilmiştir.

Adı ve Soyadı
Şahin UÇAR

Görevi
Denetçi

Başlangıç
06.08.2009

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 30.09.2009 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
Hakan Murat Akın
Uğur AYDIN

Görevi

Genel Müdür
Grup Başkanı –Mali İşler ve Finansman
Grup Başkanı –Enerji
Grup Başkanı – İç Denetim
Baş Hukuk Müşaviri

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 zararlar kapanması sebebiyle temettü dağıtımı yapılmamıştır.

5. 30 Haziran 2009 – 30 Eylül 2009 Dönemine İlişkin Kamu ile Paylaşılan Önemli Gelişmeler

Liman Yatırımları – İzmir Liman İhalesi:

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından ihaleye çıkarılmış bulunan TCDD İzmir Limanı'nın "İşletme Hakkı Devri" yöntemiyle özelleştirme ihalesinde, Şirket'in de içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu tarafından en yüksek teklif verilmiş ve söz konusu ihale 3 Temmuz 2007'de Özelleştirme Yüksek Kurulu tarafından onaylanmıştır. İhalenin iptaline yönelik olarak Liman-İş ve Kamu İşletmeciliğini Geliştirme Merkezi Vakfı tarafından ayrı ayrı açılan davalar Danıştay'ın ilgili dairesi tarafında reddedilmiş olup davacılar kararı temyiz etmiştir. Söz konusu red kararının temyizine ilişkin Danıştay'ın ilgili 13. Dairesinin kararları beklenmeksizin, Danıştay'ın 1. Dairesi İşletme Hakkı Devri Sözleşmesinin imzalanmasına onay vermiş ve Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından gönderilen 23.09.2009 tarihli yazı uyarınca da Ortak Girişim Grubu'na Sözleşmenin imzalanması hususunda çağrıda bulunulmuştur. Grup, 9 Kasım 2009 tarihli özel durum açıklaması İzmir Limanı ihalesi ile ilgili olarak; İzmir Limanı özelleştirme sürecinin tamamlanması için Global-Hutchison-EİB Ortak Girişim Grubu'na ("Ortak Girişim Grubu") 15 Nisan 2010 tarihine kadar süre verilmesi hususunda Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ("ÖİB") başvuruda bulunmuştur. Bu başvurunun sonucu olarak, ÖİB, 10 Kasım 2009 tarih ve B.02.1.ÖİB.0.10.05-101.06 S V051-7092 sayılı yazısı ile 45 gün ek süre verdiğini Ortak Girişim Grubu'na bildirmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Sanayi Yatırımları – Demir Çelik:

Şirketimizin %40 oranında iştiraki olan Bilecik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Bozüyük Organize Sanayi Bölgesinde yeralan yıllık 240 bin ton kaliteli çelik üretme kapasiteli çelikhane tesislerinde deneme üretimi devam etmektedir.

Enerji Yatırımları – Doğalgaz Dağıtım:

Şirketimizin iştiraklerinden Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin %53 oranında iştiraki olan ve Türkiye' de toplam 10 bölgede doğalgaz dağıtım faaliyetinde bulunan Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş. ("Energaz") hisselerinin tamamının veya bir kısmının satışı ile ilgili olarak yetkili bulunan finansal danışmanımız The Royal Bank of Scotland Group plc. iştiraki RBS Corporate Finance Limited tarafından muhtemel stratejik adaylar ile temasa geçilmiş ve bugüne kadar 11 (onbir) ayrı stratejik yatırımcı ile gizlilik mutabakatı yapılmıştır. Gizlilik mutabakatı yapılan tüm yatırımcılara Şirket Bilgi Dökümanı yollanmış ve Şirket Bilgi Dökümanı yollanan potansiyel yatırımcılardan bağlayıcı olmayan ön tekliflerin alınması için öngörülen süre yatırımcılardan gelen talepler üzerine uzatılmıştır. İkinci aşamaya devam etmesine izin verilen potansiyel yatırımcılara ise Elektronik Veri Odası'na (Data-Room) giriş izni verilmesini müteakiben, hisse satış işlemi ile ilgili nihai ve bağlayıcı teklifler alınacaktır.

Gayrimenkul Yatırımları:

Şirketimizin Kuşadası Turizm Yatırımcılığı ve İşletmeciliği A.Ş.'nde ("Kuşadası") sahip olduğu 1.224.000,-TL nominal değerli toplam 1.224.000 adet hissesi ve Boğaziçi Yatırım Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nde ("Boğaziçi") sahip olduğu 13.902.675,-TL nominal değerli toplam 13.902.675 adet hissesi ve Kuşadası ve Boğaziçi'nden olan alacakları (sırasıyla 1.790.282,16 USD ve 12.006.130,11 USD), taraflar arasında varılan mutabakata uygun şekilde, Alta Investments Real SP SLU ve Runcontrol International BV'ye devir ve temlik edilmiş ve hisse satış bedeli ve alacak temlik karşılığında 400.000-ABD Doları ve ayrıca Boğaziçi'nin mülkiyetinde bulunan Rıhtım Caddesi No:49 Karaköy-İstanbul adresindeki Veli Alemdar Han'da bulunan tüm bağımsız bölümlerin öncelikle Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı bulunan Ges Enerji A.Ş. tarafından devralınmış, akabinde Ges Enerji A.Ş.'nin Veli Alemdar Han'ı 29.06.2009 tarihinde Şirketimize devretmiştir. Veli Alemdar Han'ın ekspertiz raporuna göre belirlenen değeri 51,935,000.-TL'dir.

Daha önceki özel durum açıklamaları ile hakkında Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi imzalandığı bildirilen İzmir İli Kemalpaşa İlçesi Bağyurdu Köyü Dalaksuyu Mevkii L19A03A pafta 304 ada 1 no.lu parseldeki 69.341,30 metrekarelik arsa ile aynı yerde 1292 parseldeki 15.315 metrekarelik arsa sırasıyla 2.212.000,-TL ve 489.000,-TL bedel ile (toplam 2.701.000,-TL) %100 bağlı ortaklığımız olan GES Enerji A.Ş. tarafından 27.08.2009 tarihinde tapuda devralınmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu almış olduğu bir kararla, Şirketimizin ve iştiraklerinin mülkiyetinde bulunan ihtiyaç fazlası ve/veya gelir getirmeyen muhtelif taşınmazların ihale yoluyla satılmasına, İhale Komisyonu'nun Hakan Murat Akın, Mehmet Kerem Eser ve Uğur Aydın'dan oluşmasına, ihale sürecine ilişkin tüm işlemlerin ifası hususunda İhale Komisyonu'nun yetkilendirilmesine, İhale Komisyonu Kararı'nın Yönetim Kurulu'nun

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

onayına sunulmasına ve tapu devir işlemlerinin Yönetim Kurulu'nun onayının ardından ifasına oybirliğiyle karar vermiştir. Başlatılan satış süreci içerisinde şartnamelerin Şirketimizin web sitesinden temin edilebilmesinin yanı sıra 39 ilgili Şirketimizden bizzat şartname almış, yatırımcılardan gelen talepler üzerine teklif verme süresi 02.11.2009 Pazartesi günü saat 17.00'ye kadar uzatılmıştır. Alınan teklifler değerlendirmeye alınmış olup, değerlendirme süreci devam etmektedir.

Finansmana Yönelik İşlemler:

Şirketimizin gelecek 3 (üç) yıl içerisinde yapacağı TAHSİSLİ sermaye artırımlarına, azami 50.000.000,-USD tutara kadar rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle iştirak etmesi konusunda ABD merkezli Yorkville Advisors LLC ("Yorkville") ile Standby Özsermaye Dağıtım Sözleşmesi (Standby Equity Distribution Agreement, "SEDA") imzalanması hususunda bağlayıcı olmayan bir Ön Protokol (Term Sheet) imzalanmıştır.

Bu Ön Protokol'ün imzalanması ile birlikte Yorkville, Şirketimiz nezdinde hukuki ve mali durum incelemesi (due diligence) yapacak ve Tarafların yetkili organlarının onayını müteakiben bağlayıcı Standby Özsermaye Dağıtım Sözleşmesi (SEDA) imzalanacaktır.

Bu Sözleşme kapsamında Şirketimiz, SPK'dan alacağı izin ardından, sermaye artırımını yapmaya karar verdiğinde Yorkville'e ihbarda bulunacak ve Yorkville, 5 işlem günlük ağırlıklı ortalamalara göre belirlenen fiyatlama periyodunu takip eden 2. işlem günü sermaye artırımını tutarını, nominal değerinin altında olmamak üzere, Şirket'e ödeyerek sermaye artırımına konu hisseleri iktisap edecektir. Her bir sermaye artırımını tutarı (yeni ihraç edilecek hisse adedi) ve fiyatı, nominal değerinin altında olmamak üzere, Taraflarca müştereken belirlenecektir.

6. Genel Kurul Süreci:

Şirketimizin "2008 yılı faaliyet hesaplarının ve avans temettü dağıtımına ilişkin anasözleşme değişikliğinin" görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı 06.08.2009 tarihinde İstanbul'da akdedilmiştir. 2008 yılı faaliyet ve hesapları ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi'nin ibra edildiği Olağan Genel Kurul toplantısında;

1. 2008 yılı Bilanço ve Gelir-Gider Tablosunun kabul edilmesine; buna bağlı olarak 2008 yılı faaliyetleri sonucunda kar elde edilmediğinden kar dağıtımını hakkında karar alınmasına gerek bulunmadığına,

2. Şirketin Yönetim Kurulu Üyeliklerine Mehmet KUTMAN, Erol GÖKER, Ayşegül BENSEL, Gregory Michael KIEZ, Saygın NARİN, Jerome Bernard Jean Auguste BAYLE ve Julio Gabriel Salas ILLANES'in, Denetçiliğe Şahin UÇAR'ın 2009 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine,

3. 2009 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. (Member Firm of KPMG International)'ın atanması işleminin onaylanmasına,

4. Avans temettü dağıtımına olanak sağlanmasına ilişkin Anasözleşme'nin 17. maddesinde değişiklik yapılmasının kabulüne karar verilmiştir."

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Dönem içerisinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

8. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	30/09/2009	31/12/2008
Dönen Varlıklar	452,653,934	300,540,654
Duran Varlıklar	354,252,040	512,349,430
Toplam Varlıklar	806,905,974	812,890,084
Kısa Vadeli Yükümlülükler	228,791,939	226,924,825
Uzun Vadeli Yükümlülükler	174,109,317	278,491,045
Özkaynaklar	404,004,718	307,474,214
Toplam Kaynaklar	806,905,974	812,890,084

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30/09/2009	30/09/2008
Net Satışlar	72,850,849	50,979,721
Esas Faaliyet Karı	120,770,563	7,889,440
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	108,772,458	(13,039,517)
Net Dönem Karı/(Zararı)	94,875,105	(16,278,451)
Hisse Başına Kazanç	0.45	(0.06)

Önemli Oranlar

(%)	30/09/2009	30/09/2008
Faaliyet Kar Marjı (%)	165.8	15.5
Net Kar Marjı (%)	130.2	0.0
	30/06/2009	31/12/2008
Borç/Özsermaye Oranı	1.0	1.6

9. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bir bağlı ortaklığının elinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak 6,970,580.-TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özsermaye içerisinde "karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kalemi altında göstermiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

10. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

6 Ağustos 2009 tarihli Şirket Genel Kurulunda, 2009 yılı faaliyet dönemi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000,-TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.