

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2012 – 30/06/2012

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. (Dönem içerisinde görev yapanlar 27 Mayıs 2011 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'na belirlenmiştir. Adnan Nas 14 Temmuz 2011 tarihinde Saygın Narin'in yerine yönetim kuruluna dahil olmuştur.)

Yönetim Kurulu:

Dönem içerisinde (01/01/2012 – 30/06/2012) görev yapan Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdaki gibidir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan	27.05.2011
Erol Göker	Başkan Vekili	27.05.2011
Ayşegül Bensele	Üye	27.05.2011
Gregory Michael Kiez	Üye	27.05.2011
Serdar Kırmaz	Üye	27.05.2011
Adnan Nas	Üye	14.07.2011
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle	Üye	27.05.2011

10 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul'da 2012 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine karar verilen Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdaki gibidir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan	10.05.2012
Erol Göker	Başkan Vekili	10.05.2012
Ayşegül Bensele	Üye	10.05.2012
Oğuz Satici	Bağımsız Üye	10.05.2012
Serdar Kırmaz	Üye	10.05.2012
Adnan Nas	Üye	10.05.2012
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle	Bağımsız Üye	10.05.2012

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Denetçi:

27 Mayıs 2011'dan itibaren 2011 yılı hesaplarının görüşüldüğü genel kurul tarihine (10 Mayıs 2012) kadar ve dolayısıyla dönem içerisinde görev yapan Şahin Uçar, 10 Mayıs 2012 tarihinden itibaren 2012 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul tarihine kadar görev yapmak üzere denetçi seçilmiştir.

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı

Mehmet KUTMAN
Mehmet Kerem ESER
Uğur AYDIN
Çağrı KUTLU
Hakan Murat AKIN
Selran BAYDAR
Reha ÇETİN

Görevi

Yönetim Kurulu Başkanı
Grup Başkanı –Mali İşler ve Finansman
Baş Hukuk Müşaviri
Hazine Direktörü
Grup Başkanı-Denetim
Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Bilgi Teknolojileri Direktörü

Şirket Yönetiminde Değişiklik

Atay Arpacioğulları 8 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'nin Genel Müdürü olarak atanmıştır.

Şirketimizin Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu üyeliklerine yeni seçimler yapılmış olması nedeniyle Yönetim Kurulumuzca, -Kurumsal Yönetim Komitesi'ne, Jerome Bernard J.A. Bayle (Başkan), Ayşegül Bensel (Üye) ve Adnan Nas'ın (Üye) atanmasına, Denetim Komitesi'ne, Oğuz Satıcı (Başkan) ve Jerome Bernard J.A. Bayle'in (Üye) atanmasına karar verilmiştir.

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 dağıtımını 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 dağıtımını yapılmaması esastır. Şirket'in 10 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarda dönem karı bulunmasına rağmen yasal mevzuata göre düzenlenen mali tablolarda dönem zararı bulunması nedeniyle kar dağıtılamayacağı hususunda hissedarlara bilgi sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

5. 1 Ocak– 30 Haziran 2012 Dönemine İlişkin Kamu ile Paylaşılan Önemli Gelişmeler

Aşağıdaki gelişmeler döneme ilişkin faaliyet raporunun ve finansal tabloların yayınlanma tarihine kadarki gelişmeleri kapsamaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte Grup olarak anılmaktadır.

- i) Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR-Eurasia Rating tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, Şirket ulusal düzeyde "yatırım yapılabilir" kategoride değerlendirilerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu "BBB-(Trk)", görünümü ise (Pozitif) olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları "BB" olarak değerlendirilmiş olup rapor www.globalyatirim.com.tr web sitesinde yayınlanmıştır.
- ii) Şirket Yönetim Kurulu, SPK'nın 10 Ağustos 2011 tarih ve 26/767 sayılı ilke kararına uygun olarak;

Şirket paylarının İMKB'deki işlem fiyatının, küresel bazda başlayıp halen özellikle Avrupa'da devam eden ekonomik krizin etkisi sonucu nominal fiyatına yakın seviyelerde olması, bu işlem fiyatının Şirket'in faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması, paydaşlarımızın haklı kar dağıtım beklentilerinin çeşitli mevzuat hükümlerinin elvermemesi (kar dağıtılabilmesi için yasal mali tablolar ile SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tabloların her ikisinde de dağıtılabılır kar var olması şartından dolayı, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan konsolide mali tablolarda dağıtılabılır kar bulunmasına rağmen yasal mali tablolarda dağıtılabılır kar olmaması nedeniyle kar dağıtılamaması) gibi nedenlerle gerçekleştirilemiyor oluşu, payın fiyat dalgalanmalarını azaltmak ve özellikle pay fiyatına destek olabilmek amaçlarıyla mevcut piyasa koşulları değerlendirilerek İMKB'de işlem gören payların gerek görüldüğü takdirde geri alımının yapılabilmesine ve bu kapsamda;

- İşbu karar tarihi itibarıyla 225.003.687,45 TL tutarında olan ödenmiş sermayenin %10'u olan 22.500.368 TL nominal değerli 22.500.368 adet payın 18 (onsekiz) ay içerisinde geri alımının yapılabilmesine,
- Geri alım için ayrılan fonun Şirket kaynaklarından ve faaliyetlerinden yaratılacak gelirlerinden karşılanmasına ve üst limitinin 30.000.000 TL olmasına,
- Yukarıdaki azami orana kadar 0 TL alt ve 2 TL üst fiyat limitleri içerisinde pay alımı yapılabilmesine,
- Geri alımı yapılan payların "tekrar satılmayarak" azami 3 yıllık elde tutma süresinin sonunda sermaye azaltımı yapılmak suretiyle iptal edilmesine,
- Bu amaçlarla 18 ay süreyle Yönetim Kurulu'na Genel Kurul tarafından yetki talep edilmesine,
- Bu kapsamda "Şirket Paylarının Geri Alım Programı Yönetim Kurulu'nun 30 Mart 2012 tarih ve 791 no.lu kararı ile kabul edilen ve 10 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.

Bu kapsamda geri alımı yapılmış olan hisse senetlerinin nominal tutarı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 1.661.881 TL'dir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- iii) Grup, müşterek yönetime tabi ortaklıklarından tüm doğalgaz (CNG hariç) dağıtım ve toptan satış faaliyetlerini bünyesinde barındıran Enerji Yatırım Holding'in, Grup'un sahip olduğu hisselerin tamamının (%50) (Naturelgaz hariç olmak üzere) EYH'nin diğer %50 hissedarı olan STFA Yatırım Holding A.Ş.'ye ("STFA") satılması kapsamında mutabakata varmış ve söz konusu hisse devirleri ile ilgili olarak Grup ile STFA arasında 25 Mayıs 2012 tarihinde bir Hisse Satım ve Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. Grup bu nedenle, 30 Haziran 2012 tarihli konsolide mali tablolarında Enerji Yatırım Holding ve bağlı ortaklıklarının (Naturelgaz hariç) varlık ve yükümlülüklerini satış amacıyla elde tutulan varlık ve bu varlıklara ilişkin yükümlülükler kalemine sınıflamıştır. Devre ilişkin EPDK onayının alınmasına takiben devir işlemi 10 Temmuz 2012 tarihinde gerçekleşmiş ve Grup, sahip olduğu EYH'nin sermayesinin %50'sine karşılık gelen hisseler toplamını 75.000.000 ABD Doları satış bedeli ile STFA'ya 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla devretmiştir.

Satış bedelinin 51.500.000 ABD Doları peşin olarak tahsil edilmiş olup bakiyesi de belirli vadelerde tahsil edilecektir. Şirket, Vergi Usul Kanunu ve tek düzen hesap planına göre solo bazda hazırladığı yasal mali tablolarında bu işlemden 62.933.280 TL tutarında vergi öncesi iştirak satış karı elde etmiştir. SPK mevzuatına göre düzenlenen konsolide mali tablolarda ise işlem tarihi itibarıyla 150.185.136 TL vergi öncesi iştirak satış karı elde edilmiştir.

- iv) Grup'un %99,99 oranında bağlı ortaklığı olan Global Enerji, sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) alanında faaliyette bulunan Naturelgaz'ın toplam sermayesinin %30'una tekabül eden hisselerin sahibi olan Rudolf Ruben Goldenberg, Lusi Aşer Goldenberg ve Altındağ Yatırım Mümessillik ve Ticaret A.Ş. ile anılan Hisselerin Global Enerji'ye devredilmesi konusunda bir Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Yeni Hisselerin devralınması ile birlikte Grup'un Naturelgaz'daki pay sahipliği oranı %55'e çıkacaktır. Ayrıca, 20 Temmuz 2012 tarihinde STFA ile Global Enerji arasında bir Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. STFA'dan devralınacak yeni Hisseler ile birlikte Goldenberg Ailesi'nden devralınan Naturalgaz'ın %30 hissesi de dikkate alındığında Grup'un Naturelgaz'daki pay sahipliği oranı %80'e çıkacaktır.
- v) Şirketimiz ile Behçet Süleymanoğlu, Yahya Acar, Mehmet Ersan Özdemir, Mehmet Tunç Güvenoğlu ve Rıdvan Acar (hepsi birlikte "Satıcılar") arasında Muğla ili sınırları içinde bulunan ruhsatlı sahada feldispat madenini rödövan karşılığı işleten Standart Teknoloji Savunma Enerji ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam sermayesinin %75'ine karşılık gelen hisselerin Satıcılar tarafından Şirketimize devredilmesine ilişkin olarak 29 Haziran 2012 tarihinde bir Hisse Alım Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi imzalanmıştır. Gerekli ön şartların tamamlanmasını müteakip Hisseler Şirketimiz tarafından devir alınacaktır.
- vi) Şirketimizin 31 Temmuz 2007 tarihinde kredi paylaşım tahvilleri kapsamında kullanmış olduğu 5 yıl vadeli ve %9.25 yıllık sabit faizli kredinin 2011 yılı sonundaki kısmi kapama sonrasında kalan bakiye anapara ve faizinin tamamı vade sonu olan 31 Temmuz 2012 tarihinde ödenmiş ve söz konusu kredi kapatılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

6. Genel Kurul Süreci:

Şirket'in "2011 yılı faaliyet hesaplarının ve Anasözleşmesi'nin çeşitli maddelerinin tadilinin" görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı 10 Mayıs 2012 tarihinde akdedilmiştir. 2011 yılı faaliyet ve hesapları ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi'nin ibra edildiği Olağan Genel Kurul toplantısında;

1. 2011 yılı Bilanço ve Gelir-Gider Tablosunun kabul edilmesine,
2. Şirketin Yönetim Kurulu üyeliklerine Mehmet Kutman, Erol Göker, Ayşegül Bense, Serdar Kırmaz, Adnan Nas, Jerome Bernard Jean Auguste Bayle (bağımsız üye) ve Oğuz Satıcı'nın (bağımsız üye) 2012 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine, denetçiliğe ise Şahin Uçar'ın 2012 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine,
3. Yönetim Kurulu'nun 30 Mart 2012 tarih ve 791 no'lu kararı ile kabul edilen "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)"nin kabul edilmesine ve Şirketimiz paylarının geri alımı hususunda Yönetim Kurulu'na anılan Program çerçevesinde ve Program süresi ile sınırlı olacak şekilde yetki verilmesine,
4. 2012 yılı ara dönemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak avans kar dağıtımı yapılabilmesi hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine,
5. SPK'nın Kurumsal Yönetim Mevzuatı'na uyum sağlamak amacıyla Anasözleşme'nin çeşitli maddelerinin tadil edilmesine, karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarda dönem karı bulunmasına rağmen yasal mevzuata göre düzenlenen mali tablolarda dönem karı bulunmaması nedeniyle kar dağıtılamayacağı hususunda hissedarlara bilgi sunulmuştur.

7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Dönem içerisinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çıkarılmış olan sermaye piyasası araçlarıyla ilgili detaylı bilgi 2011 yılına ilişkin yıllık faaliyet raporunda sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

8. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	30/06/2012	31/12/2011
Dönen Varlıklar	429.386.873	295.045.062
Duran Varlıklar	1.019.622.191	1.234.165.998
Toplam Varlıklar	1.449.009.064	1.529.211.060
Kısa Vadeli Yükümlülükler	535.570.066	417.335.724
Uzun Vadeli Yükümlülükler	270.301.853	436.888.809
Özkaynaklar	643.137.145	674.986.527
Toplam Kaynaklar	1.449.009.064	1.529.211.060

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30/06/2012	30/06/2011
Net Satışlar	223.767.304	164.753.633
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(12.009.181)	(9.606.154)
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(18.784.819)	(40.922.829)
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(14.449.441)	(33.207.829)
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,0857)	(0,1662)

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

Önemli Oranlar

(%)	30/06/2012	30/06/2011
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	-5,4%	-5,8%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%)	-6,5%	-20,2%
	30/06/2012	31/12/2011
Borç/Özsermaye Oranı	1,3	1,3

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

9. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bağlı ortaklıklarının ellerinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak 64.201.371 TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özkaynaklar içerisinde “karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi” kalemi altında göstermiştir.

10. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

27 Mayıs 2011 tarihli Şirket Genel Kurulu’nda, 2011 yılı faaliyet dönemi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.

10 Mayıs 2012 tarihli Şirket Genel Kurulu’nda, 2012 yılı faaliyet dönemi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.