

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2013 – 31/03/2013

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:

Dönem içerisinde (01/01/2013 – 31/03/2013) görev yapan 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 Satıcı	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

Denetçi:

10 Mayıs 2012'den itibaren 2012 yılı hesaplarının görüşüldüğü genel kurul tarihine (23 Mayıs 2013) kadar ve dolayısıyla dönem içerisinde görev yapan Şahin Uçar denetçi olarak seçilmiştir.

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 31 Mart 2013 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
Murat ENGİN

Görevi

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

4. Kar Dağıtım Politikası

Şirket, 2012 yılı SPK düzenlemelerine göre hazırlanan konsolide mali tablolarda yer alan 108.074.628 TL tutarında net dönem karından, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra yasal kayıtlardan karşılanabilen 13.365.000 TL (her 1 TL'lik hisse başına brüt 5,93990 Kr.) tutarında brüt temettünün nakit olarak dağıtımının Genel Kurul onayına sunulmasına karar vermiştir.

5. 1 Ocak– 31 Mart 2013 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) Şirket'in bağlı ortaklığı Global Liman ile ilgili olarak;
- Şirket'in, Global Liman'ın sermayesinde sahip olduğu hisselerinin kısmen veya tamamen satışı; ve/veya
 - başka bir grup ile birleşme, joint venture vb. iş ortaklığı modeli oluşturulması; ve/veya
 - sahip olduğu liman varlıklarının kısmen veya tamamen devri, kiralanması, takası da

dahil olmak üzere çeşitli alternatifler hakkında çalışmak üzere J.P Morgan Limited'e yetki verilmiş ve münhasır finansal danışman olarak atanmıştır. Grup'un sahip olduğu hisseler ve/veya bağlı ortaklığı Global Liman'ın sahip olduğu varlıklara ilişkin çeşitli alternatiflerin değerlendirilmesi hususu ile ilgili olarak yatırımcı adaylarından bağlayıcı olmayan tekliflerin alınmış ve bu teklifler Şirket tarafından değerlendirilmeye başlanmıştır.

- (ii) Şirket'in bağlı ortaklığı, Global Menkul halen %5 hissedarı olan AZ International Holdings S.A. 15 Ocak 2013 tarihli bir mektupla, Şirket'ten ilave %5 hisse satın almak suretiyle Global Menkul'deki hisse oranını %10'a çıkarmaya yönelik alım opsiyonunu kullandığına dair Şirket'e bildirimde bulunmuştur.
- (iii) Şirket'in, 75.000.000-TL nominal değerli, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilecek, 725 gün vadeli, 3 ayda bir faiz ödemeli, değişken faizli tahviline ilişkin SPK ihraç belgesi 22 Ocak 2013 tarih ve 3/52 sayılı karar ile onaylanmıştır. Bu kapsamda, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen 725 gün vadeli değişken faizli tahvillerin tamamının satışı 25 Ocak 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in, 75.000.000-TL nominal değerli, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilecek, 1.116 gün vadeli, 31 günde bir kupon ödemeli, değişken faizli tahviline ilişkin SPK ihraç belgesi 26 Mart 2013 tarih ve 10/321 sayılı karar ile onaylanmıştır. Bu kapsamda, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen tahvillerin tamamının satışı, 29 Mart 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

- (iv) Naturelgaz'ın toplam sermayesinin %25'ine tekabül eden hisselerinin sahibi olan STFA Yatırım Holding A.Ş.'nin hisselerinin Global Enerji'ye devir işlemleri 18 Ocak 2013 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup bu devrin sonucunda Grup'un Naturelgaz'daki pay sahipliği oranı %80'e çıkmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- (v) 24 Aralık 2012 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman'ın azınlık hissedarı olan Savina Holding GmbH'nin Global Liman'da malik olduğu %22,114 oranındaki hissenin Grup tarafından satın alınmasına yönelik olarak 21 Aralık 2012 günü bir Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu hisselerin satın alma bedeli temettü dahil 95.945.000-USD'dir.

Rekabet Kurulu izni gibi çeşitli ön şartların yerine getirilmesinin ardından Savina'nın Global Liman'da maliki olduğu %22,114 oranındaki hissenin Grup'a devri 7 Şubat 2013 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup bu devir karşılığında Savina'ya dönemi içerisinde ödenen temettü tutarı mahsup edildikten sonra toplam 91.724.063-USD ödenmiştir. Söz konusu hisse devrinin gerçekleşmesi ile birlikte Grup'un Global Liman'daki hisse oranı %99,999 olmuştur.

- (vi) Başkent Doğalgaz Davası ile ilgili olarak Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 26 Şubat 2013 tarihinde yapılan duruşmada davanın reddine ve ihtiyati tedbirin kaldırılmasına karar verilmiştir. Gerekçeli kararın Şirket'e tebliği ile birlikte red kararı Şirket tarafından temyiz edilecek olup dosyanın temyiz mercii olan Yargıtay tarafından da tetkik edilmesi temin edilecektir. Diğer taraftan Danıştay 13. Dairesi nezdinde "Teminat Mektubunun Belediye lehine irat kaydedilmesi işleminin iptali" amacıyla açılan dava da halen devam etmektedir. Söz konusu ihalede Şirket'in içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu'ndan sonra en iyi ikinci teklifi vermiş olan ve bu ihale dolayısıyla Belediye'ye vermiş olduğu teminat mektubu daha önce nakde çevrilen firmanın benzer hukuki süreçlerden geçerek Belediye aleyhine açmış olduğu davayı kazanmıştır.

Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş. ihalesine ilişkin Ortak Girişim Grubu'nun ortaklık yapısı şu şekildedir;

- Global Yatırım Holding A.Ş.: %51,66
- ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd.: %33,33
- STFA Yatırım Holding A.Ş.: %10
- Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş.: %5
- Erol Göker: %0,01

Bu ortaklık tablosu içinde Şirket'in nihai olarak sorumlu olacağı teminat tutarı 25.830.000 ABD Doları'dır.

Söz konusu husus, düzeltme gerektiren bilanço tarihinden sonraki olay olarak değerlendirilmiştir. Grup, mevcut güncel durumu gözönüne alarak 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda 50.000.000 ABD Doları (89.130.000 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Ancak Konsorsiyum Ortakları STFA, ABN Amro ve Energaz ile yapılmış olan "Kuruluş Ortaklığı" sözleşmesinin ilgili maddelerine atıfla söz konusu ortakların paylarına düşen tutar olan 24.170.000 ABD Doları (43.085.442 TL) nin tazmini için Grup hukukçuları aracılığıyla gerekli girişimler başlatılmış ve ihtarnameler çekilmiştir.

- (viii) Şirket'in 22 Şubat 2013 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket'in tabi olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde Yönetim Kuruluna sermaye artırımı için tanınmış olan 5 yıllık yetki süresinin 2012 yılı sonunda sona ermiş olması nedeniyle ve bu yetki süresinin 5 yıl uzatılması amacıyla Şirket'in Anasözleşmesi'nin 6. maddesinin değiştirilmesine, Anasözleşme değişikliği uygun görüşü ve izni için Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruların yapılmasına, gerekli izinlerin alınmasını müteakip Anasözleşme değişikliğinin ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir. Bu Anasözleşme değişikliği Şirket'in Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde kalmasını temin etmek amacıyla yapılan prosedürel bir işlem olup herhangi bir şekilde bir sermaye artırımı kararı anlamı taşımamaktadır.

Bu kapsamda 25 Şubat 2013 tarihinde SPK'ya gerekli başvuru yapılmış ve 6 Mart 2013 tarih, 2013/07 sayılı SPK Haftalık Bülteni'nde de başvurunun olumlu sonuçlandığı yayımlanmıştır.

- (ix) Şirket, 22 Mart 2013 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de yaptığı son değişiklik uyarınca ayrı bir Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmasına ve Komite Üyeliklerine Jerome Bernard J.A. Bayle (Başkan), Ayşegül Bensele (Üye) ve Adnan Nas (Üye)'in atanmasına karar vermiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- (x) Şirket, 30 Nisan 2013 tarihinde, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından ihaleye çıkarılmış bulunan Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.'ne ait Salıpazarı Liman Sahası'nın 30 yıl süreyle "İşletme Hakkının Verilmesi" yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesine "Global Yatırım Holding A.Ş.-Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Delta Proje İnşaat Turizm ve Sanayi A.Ş. Ortak Girişim Grubu" olarak teklif vermiştir.

Ortak Girişim Grubu'nun ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

Global Yatırım Holding A.Ş.: %34

Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.: %33

Delta Proje İnşaat Turizm ve Sanayi A.Ş.: %33

16 Mayıs 2013 tarihinde gerçekleşen nihai pazarlık görüşmeleri sonucunda Şirket, en iyi teklif veren 3 firma arasında yer almış olup, ihale başka bir firma tarafından kazanılmıştır.

- (xi) 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 dağıtılabilir kar var olması şartından dolayı, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan konsolide mali tablolarda dağıtılabilir kar bulunmasına rağmen yasal mali tablolarda dağıtılabilir 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,

- Yönetim Kurulu'nun 30 Mart 2012 tarih ve 791 no.lu kararı ile kabul edilen ve 10 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul tarafından da onaylanan "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)" kapsamında; 17 Mayıs 2013 tarihi itibarıyla Grup'un payları %6,54 seviyesine ulaşmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

6. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirket'in, 75.000.000 TL nominal değerli, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilecek, 725 gün vadeli, 3 ayda bir faiz ödemeli, değişken faizli tahviline ilişkin SPK ihraç belgesi 22 Ocak 2013 tarih ve 3/52 sayılı karar ile onaylanmıştır. Bu kapsamda, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen 725 gün vadeli değişken faizli tahvillerin tamamının satışı 25 Ocak 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in, 75.000.000 TL nominal değerli, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilecek, 1.116 gün vadeli, 31 günde bir kupon ödemeli, değişken faizli tahviline ilişkin SPK ihraç belgesi 26 Mart 2013 tarih ve 10/321 sayılı karar ile onaylanmıştır. Bu kapsamda, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen tahvillerin tamamının satışı, 29 Mart 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

7. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2013	31/12/2012 (*)
Dönen Varlıklar	370.643.512	302.274.052
Duran Varlıklar	1.116.461.590	1.031.630.477
Toplam Varlıklar	1.487.105.102	1.333.904.529
Kısa Vadeli Yükümlülükler	310.341.751	305.425.524
Uzun Vadeli Yükümlülükler	591.048.512	291.147.545
Özkaynaklar	585.714.839	737.331.460
Toplam Kaynaklar	1.487.105.102	1.333.904.529

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2013	31/03/2012 (*)
Net Satışlar	43.178.084	25.557.720
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(8.397.156)	(7.264.543)
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(14.678.042)	(2.438.696)
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(19.784.789)	1.709.405
FAVÖK	4.099.005	3.686.758
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,1176)	0,0105

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

(*) 31 Aralık 2012 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla konsolide mali tablolar yeniden düzenlenmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Önemli Oranlar

(%)	31/03/2013	31/03/2012 (*)
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	-19,4%	-28,4%
FAVÖK Marjı (%)	9,5%	14,4%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%)	-45,8%	6,7%
	31/03/2013	31/12/2012 (*)
Borç/Özsermaye Oranı	1,5	0,8

(*) 31 Aralık 2012 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla konsolide mali tablolar yeniden düzenlenmiştir.

8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bağlı ortaklıklarının ellerinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak 67.076.981 TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özkaynaklar içerisinde “karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi” kalemi altında göstermiştir.

9. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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.