

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

31 MART 2014 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
31MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2014 – 31/03/2014

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 (01/01/2014 – 31/03/2014) görev yapan Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdaki gibidir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan-Genel Müdür	07.06.2013
Erol Göker	Başkan Vekili	07.06.2013
Ayşegül Bensel	Üye	07.06.2013
Oğuz Satıcı	Bağımsız Üye	07.06.2013
Serdar Kırmaz	Üye	07.06.2013
Adnan Nas	Üye	07.06.2013
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle	Bağımsız Üye	07.06.2013

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı

Mehmet KUTMAN
Mehmet Kerem ESER
Uğur AYDIN
Çağrı KUTLU
Dobrinka CIDROF
Atay ARPACIOĞULLARI
Selran BAYDAR
Murat ENGİN

Görevi

Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür
Grup Başkanı –Mali İşler Grup Başkanı
Baş Hukuk Müşaviri
Hazine Direktörü
Stratejik Planlama Direktörü
Grup Başkanı -İş Geliştirme
Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Bilgi Teknolojileri Direktörü

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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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 2014-31 Mart 2014 hesap döneminde 21.054.574 TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluşmuştur.

5. 1 Ocak– 31 Mart 2014 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.

Liman İşletmeciliği Faaliyetleri:

- (i) Grup'un %100 bağlı ortaklığı olan Global Liman ve Royal Caribbean Cruises Ltd. ile birlikte kurdukları BPI, Aralık 2013 içerisinde Avrupa'nın en büyük yolcu limanı olan ve 1.8 milyon yolcu kapasiteli Barselona Limanını işleten Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Creuers") unvanlı şirketin toplam 43% hissesini devralmıştır. Global Liman, Creuers'in geri kalan %57 hissesini tek başına devralmak ve böylece Creuers'deki hisse oranını doğrudan ve dolaylı olarak %78,07'ye çıkartmak üzere bir ön protokol imzalamıştır.

Creuers, Barselona Limanı dışında Malaga Limanını işleten şirketin çoğunluk hisselerine ve Singapur Limanını işleten şirketin de azınlık hisselerine sahip bulunmaktadır.

- (ii) Grup'un %100 bağlı ortaklığı olan Global Liman ve Royal Caribbean Cruises Ltd ("RCCL") ile birlikte kurdukları iştiraki BPI, Lizbon Yolcu Terminali Kamu Hizmeti İmtiyazının Sınırlı İhale Yöntemiyle yapılan ihalesini kazanmış olup, ilgili devlet kurumlarının onayının ardından İmtiyaz Sözleşmesi imzalanacaktır. Lizbon Yolcu Limanı'nı 2013 yılı içerisinde 360 gemi ve toplam 562.000 yolcu ziyaret etmiştir.

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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Diğer Kurumsal Gelişmeler:

Şirket Yönetim Kurulu, SPK'nın 10 Ağustos 2011 tarih ve 26/767 sayılı ilke kararına uygun olarak;

Şirket paylarının BİST'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 BİST'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; Program'ın 18 aylık süresinin dolması nedeniyle 11 Kasım 2013 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup Grup'un payları %9,24 seviyesine ulaşmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu 28 Şubat 2014 tarihinde, Paylarının Geri Alım Programı kapsamında, geri alımı yapılan payların yürürlükte olan mevzuat uyarınca sermaye azaltımı yapılmak suretiyle iptal edilmesine, Şirket'in sermayesinin 225.003.687,45-TL'den 20.791.765,-TL azaltılarak 204.211.922,45-TL'ye inmesine; buna ilişkin olarak Ana Sözleşme'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 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 ortakların onayına sunulması amacıyla Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ve Genel Kurul toplantısı için gerekli tüm işlemlerin ifa edilmesine oybirliğiyle karar vermiştir.

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'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak Şirketimizin yeni Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 8.84 olarak belirlenmiştir.

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 2014 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.

Ana Başlıklar	Not
Pay Sahipleri	86,89
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	91,89
Menfaat Sahipleri	88,42
Yönetim Kurulu	87,12

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.

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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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.

Şirket, 28 Aralık 2011 tarihinde 40.119.000 ABD Doları nominal bedelli, 30 Haziran 2017 vadeli, her yıl Ocak ve Haziran aylarında faiz ödemeli ve %11 sabit faizli eurobond ihraç etmiştir. Söz konusu tahvillerin 25.100.000 ABD Doları nominal tutarındaki kısmı Grubun kendi mülkiyetinde bulunmaktadır.

7. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2014	31/12/2013
Dönen Varlıklar	397.166.627	386.385.802
Duran Varlıklar	1.639.254.601	1.591.217.416
Toplam Varlıklar	2.036.421.228	1.977.603.218
Kısa Vadeli Yükümlülükler	469.654.088	423.279.577
Uzun Vadeli Yükümlülükler	858.847.414	828.421.052
Özkaynaklar	707.919.726	725.902.589
Toplam Kaynaklar	2.036.421.228	1.977.603.218

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2014	31/03/2013
Net Satışlar	66.502.574	43.178.084
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(10.508.893)	(8.163.681)
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(30.596.463)	(14.678.042)
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(26.555.738)	(19.784.789)
FAVÖK	10.965.521	5.489.798
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,1677)	(0,1176)

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

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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Önemli Oranlar

(%)	31/03/2014	31/03/2013
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	-14,2%	-16,2%
FAVÖK Marjı (%)	16,5%	12,7%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%)	-43,2%	-47,7%
	31/03/2014	31/12/2013
Borç/Özsermaye Oranı	1,9	1,7

8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bağlı ortaklıklarının ellerinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak geri alınmış paylar da (29.985.681 TL) dahil olmak üzere toplamda 84.617.551 TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özkaynaklar içerisinde "geri alınmış paylar ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kalemi altında göstermiştir.

6102 sayılı Kanununun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılır. Grup 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarına yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı içerisinde 29.985.681 TL tutarında geri alınan paylar için yedek akçe ayırmıştır.

9. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

23 Mayıs 2013 tarihli Şirket Genel Kurulu'nda, bir sonraki Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.