

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Grup") 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 19 Ağustos 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, Türkiye

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2014 – 30/06/2014

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 – 30/06/2014) 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 30 Haziran 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
Selran BAYDAR
Murat ENGİN
Hakan Murat AKIN
Emine Yasemin ÇAKAR
Mehmet Ali DENİZ

Görevi

Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür
Grup Başkanı –Mali İşler ve Finansman
Baş Hukuk Müşaviri
Hazine Direktörü
Stratejik Planlama Direktörü
Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Bilgi Teknolojileri Direktörü
Grup Başkanı –Denetim
İnsan Kaynakları Direktörü
Direktör

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 6 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 2014-30 Haziran 2014 hesap döneminde 39.581.058 TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluşmuştur.

5. 1 Ocak– 30 Haziran 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.

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

Diğer yandan RCL ile yapılan görüşmelerde, izin ve ön şartların tamamlanmasını müteakip BPI'nin Creuers'in söz konusu %57 hissesini devir alması ve eşzamanlı olarak Global Liman'ın BPI'daki mevcut hisse oranının %62'ye çıkarılması hususunda mutabakata varılarak 8 Temmuz 2014 itibarıyla sözleşme imzalanmıştır. Böylelikle, Hisse Devri'nin tamamlanması ile birlikte Global Liman'ın BPI'daki hisse oranı %62, BPI'nin Creuers'deki hisse oranı %100 olacak, hisse devir tarihinden itibaren Creuers'in finansal sonuçları, Global Liman üzerinden Grup'un konsolide mali tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil olacaktır.

- (ii) Grup'un %100 bağlı ortaklığı olan Global Liman, RCL, Creuers ve Grupo Sousa - Investimentos SGPS LDA ("Sousa") ile birlikte kurdukları Ortak Girişim Grubu vasıtasıyla, Lizbon Yolcu Terminali Kamu Hizmeti İmtiyazının Sınırlı İhale Yöntemiyle İhalesi'ne ilişkin Rekabet Kurulu ve Sayıştay onayı alınmış ve Ortak Girişim Grubu'nca kurulan LCT-Lisbon Cruise Terminals, LDA ile Lizbon Liman Müdürlüğü arasında 18 Temmuz 2014 tarihinde İmtiyaz Sözleşmesi imzalanmıştır. Belirli koşulların tamamlanmasını müteakip 30-60 gün içerisinde devir işlemleri gerçekleşecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Enerji Faaliyetleri :

- (iii) Grup'un %100 bağlı ortaklığı Global Enerji yürütmekte olduğu, Şırnak Termik Santral Projesi'ne asfaltit temini için sözleşme imzalamış olan proje şirketi Geliş Madencilik'in %85 hissesinin devralınmasına ilişkin 3 Ekim 2013 tarihli Hisse Alım Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan satıcıların ve garantörlerin beyan ve taahhütlerine ilişkin yaşanan zorluklar nedeni ile ve Şirket'in menfaatlerinin korunmasını teminen, sözleşmeden kaynaklanan tüm haklar saklı kalmak kaydıyla feshedilmesine karar vermiş olup ilk aşamada sözleşmenin diğer taraflarına fesih ihbarnamesi göndermiştir.

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 dağıtılabilirliği 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 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.

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; 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 karar verilmiştir. Bu kapsamda Şirket 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 20.791.765 TL nominal tutarlı paya (%9,24) sahip olup geri alım programı 18 aylık sürenin sona ermesinden dolayı sonlandırılmıştır. 1 Temmuz 2014 tarihli Olağan Genel Kurul tarafından onaylanan ve 31 Temmuz 2014 tarihinde tescil edilen karar ile sermaye azaltımı yapılarak geri alınmış paylar iptal edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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.

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.

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'in, 23 Mayıs 2014 tarihinde 85.000.000 TL nominal değerli, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilecek, 910 gün vadeli, 3 ayda bir faiz ödemeli, değişken faizli 22 Kasım 2016 itfa tarihli, "TRSGMDK1616" ISIN kodlu tahviller, Borsa Yönetim Kurulu'nun 26 Mayıs 2014 tarihli kararı çerçevesinde, 29 Mayıs 2014 tarihinden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında sadece nitelikli yatırımcılar arasında kot dışı olarak işlem görmeye başlamıştır.

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 24.950.000 ABD Doları nominal tutarındaki kısmı Grubun kendi mülkiyetinde bulunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

7. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	30/06/2014	31/12/2013
Dönen Varlıklar	441.905.248	386.385.802
Duran Varlıklar	1.639.902.755	1.606.905.381
Toplam Varlıklar	2.081.808.003	1.993.291.183
Kısa Vadeli Yükümlülükler	517.530.497	423.279.577
Uzun Vadeli Yükümlülükler	875.337.889	844.109.017
Özkaynaklar	688.939.617	725.902.589
Toplam Kaynaklar	2.081.808.003	1.993.291.183

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30/06/2014	30/06/2013
Net Satışlar	158.482.727	107.024.337
Faaliyet Karı/(Zararı)	(1.976.010)	46.751.157
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(40.757.495)	6.076.571
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(33.053.396)	3.480.850
FAVÖK	41.262.748	72.842.946
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,2052)	0,0216

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

Önemli Oranlar

(%)	30/06/2014	30/06/2013
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	-1,2%	43,7%
FAVÖK Marjı (%)	26%	68,1%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%)	-21,6%	1,7%
	30/06/2014	31/12/2013
Borç/Özsermaye Oranı	2,0	1,7

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU “SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ”NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 30 Haziran 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 81.793.270 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 30 Haziran 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, 1 Temmuz 2014 tarihindeki Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.