

**Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

11 Mart 2021

Bu rapor 6 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 166 sayfa konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları ve ek bilgileri içermektedir.

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

İşletmenin sürekliliğinin değerlendirilmesi:

İşletmenin sürekliliğinin değerlendirilmesi ile ilgili kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.1 (g)'ye bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p>İlişikteki konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.</p> <p>Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğuna ilişkin yönetim tarafından yapılan değerlendirme, Grup'un iş modeline yönelik mevcut yapısal risklere ve bu risklerin Grup'un likiditesini nasıl etkilediği ve konsolide finansal tabloların tarihinden itibaren en az on iki ay boyunca faaliyetlerini sürdürme kabiliyetine ilişkin önemli yargıları içermektedir.</p> <p>Grup'un sürekliliğine ilişkin birincil risk, COVID-19 pandemisinin Grup tarafından işletilen kruvaziyer limanlarında uzun süreli kapanmaya sebep olması ve bu durumun Grup'un likiditesine ve borçlanma faaliyetleriyle ilişkili mali taahhütlerine uyma kabiliyetini etkilemesidir.</p> <p>Grup'un sürekliliğine ilişkin ikincil risk ise, Grup'un finansman araçlarını tekrar finanse edememesi ve Grup'un limanlarını işletme haklarını yenileyememesi veya hakların süresinden önce iptal edilmesini içermektedir.</p> <p>Yönetim'in işletmenin sürekliliğine ilişkin önemli bir belirsizlik olup olmadığına yönelik değerlendirmesi önemli yargı ve varsayımlara bağlı olduğundan ve gelecekteki nakit akışlarının öngörülmesine yönelik içerdiği doğal belirsizlikler sebebiyle, bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">- Grup'un mevcut finansal kaynaklarına ve nakit akışlarına ilişkin, ilgili risklerden kaynaklanabilecek bireysel veya toplu olarak makul düzeydeki olumsuz etkileri de göz önünde bulundurularak Grup yönetiminin geliştirdiği muhtemel senaryolara ilişkin tahminlerin duyarlılığının değerlendirilmesi;- Ek olarak, bu senaryoların Grup'un borçlanma araçlarına ilişkin mali taahhütlerde bir ihlal oluşturup oluşturmadığının değerlendirilmesi;- Grup'un kruvaziyer faaliyetlerindeki yolcu gelirleri ile ticari liman gelirleri ve diğer gelirlerindeki düşümlere ilişkin Yönetim varsayımlarının uygunluğunun sorgulanması;- Yönetim ile Eurobond borçlanma aracının Kasım 2021'deki vadesinden önce tekrar finansmanına ilişkin niyeti hakkında görüşülmesi ve potansiyel finansman sağlayıcıları ile olan yazışmaların incelenerek değerlendirilmesi ve Grup'un finansal tahminlerinin henüz kesinleşmemiş finansman araçlarına ne derece bağlı olduğunun, finansman faaliyetlerinden nakit akışlarının mevcut imzalı kredi sözleşmeleriyle karşılaştırılarak değerlendirilmesi;- Yönetimin risklerin gerçeğe dönüşmesi halinde sermaye harcamalarının düşürülmesi ve potansiyel maliyet tasarrufları da dahil olmak üzere alabileceği aksiyonların uygulanabilirliğinin değerlendirilmesi; ve- Grup'un konsolide finansal tablolarında işletmenin sürekliliğine ilişkin yapmış olduğu dipnot açıklamalarının yeterliliğinin ve uygunluğunun, Grup içi geliştirilen nakit akış

	projeksiyonları ve olumsuz senaryoları ile karşılaştırarak değerlendirilmesi.
--	---

Şerefiye değer düşüklüğünün ve liman işletme haklarının değer düşüklüğünün muhasebeleştirilmesi

Şerefiye ve liman işletme haklarının değer düşüklüğünün muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımların detayı için sırasıyla Dipnot 2.4'e ve Dipnot 18'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup konsolide finansal tablolarında 117.825.709 TL (31 Aralık 2019: 98.944.709 TL) tutarında şerefiye ve 2.422.562.767 TL tutarında (31 Aralık 2019: 2.516.660.847 TL) liman işletme hakkı muhasebeleştirilmektedir. Şerefiye ve liman işletme hakkı tutarları Grup'un toplam varlıklarının %27'sini oluşturmaktadır (31 Aralık 2019: %37).</p> <p>Grup yönetimi, şerefiye ve değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda sınırlı ömre sahip liman işletme hakları (liman imtiyaz dönemi) için yıllık değer düşüklüğü testi uygulamaktadır.</p> <p>Kullanım değeri ile satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanına dayanan nakit yaratan birimin ve liman işletim haklarının geri kazanılabilir tutarı iskonto edilmiş tahmini nakit akış modellerinden elde edilmiştir.</p> <p>Bu modeller, gelecekteki yolcu sayıları, sefer sayıları ve fiyatlar; işletme maliyetleri, vade değeri artış oranları ve ağırlıklı ortalama sermaye maliyetinin (iskonto oranı) tahminleri dahil olmak üzere birçok temel varsayımı içermektedir.</p> <p>Şerefiye ve liman işletme haklarının değer düşüklüğü hesaplamasına ilişkin muhasebe standartları hükümlerinin karmaşıklığı ve geri kazanılabilir tutarının tahmininde kullanılan tahmin ve varsayımların önemli Yönetim muhakemeleri gerektirmesi sebebiyle, bu husus kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">-Ağırlıklı ortalama sermaye maliyetinin, nakit yaratan birimlerin (NYB) faaliyet gösterdiği ilgili pazarlardaki sektör ortalamaları ile karşılaştırılmasında kullanılan iskonto oranlarının uygunluğunun kurumsal finansman uzmanlarımızın yardımı ile değerlendirilmesi;-Sefer sayıları, yolcu sayıları, fiyatlar, işletme maliyetleri, enflasyon ve uzun vadeli büyüme oranları gibi kilit girdilere uygulanan varsayımların uygunluğunu, müşteri ve endüstri hakkındaki bilgilerimize dayanarak bu girdilerin dışarıdan elde edilen verilerle karşılaştırılmasını da içeren değerlendirmenin yapılması;-Büyüme oranlarında ve öngörülen nakit akışlarında makul derecedeki olası düşüşlerin etkisini değerlendirmek amacıyla duyarlılık analizi yapılması ile şerefiye ve liman işletme haklarına ilişkin halihazırda tahmin edilen kabul edilebilir aralığın üzerindeki etkinin değerlendirilmesi;-Nakit yaratan birimler için mevcut durumda tahmin edilen boşluk payı üzerindeki etkileri değerlendirmek amacıyla büyüme oranları ve tahmini nakit akışlarının makul surette olası azaltmaların etkisinin değerlendirilmesini de içeren duyarlılık analizlerinin gerçekleştirilmesi; ve-İlgili konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların, temel tahminler, varsayımlar, muhakemelere ve duyarlılıklara

	dair açıklamalar da dahil olmak üzere, yeterliliğinin değerlendirilmesi.
--	--

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi:

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.4'e ve Dipnot 15'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin tutarı 554.174.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 510.920.000 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller, Grup'un toplam duran varlıklarının %8.5'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2019: %9).</p> <p>Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri Denizli ve Van'da bulunan alışveriş merkezlerinden ("Sümerpark AVM" ve "Van AVM"), Denizli'de bulunan hastane arazi ve okul binası ile Bodrum'da bulunan araziden oluşmaktadır.</p> <p>Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçmektedir. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir.</p> <p>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bağımsız değerlendirme şirketi tarafından takdir edilen değer neticesinde Sümerpark AVM ile ilgili 1.369.000 TL değer artışı (31 Aralık 2019: 295.000 TL değer düşüklüğü) ve Van AVM ile ilgili 40.415.000 TL değer artışı (31 Aralık 2019: 35.755.000 TL değer artışı) dönem içinde konsolide finansal tablolara alınmıştır.</p> <p>Yatırım amaçlı gayrimenkuller Grup'un toplam duran varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerlendirme yöntemlerinin önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi tarafımızca bir kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">-Yönetimin faydalandığı gayrimenkul değerlendirme uzmanlarının yeterliliğinin, yetkinliğinin ve tarafsızlığının değerlendirilmesi;- Değerleme uzmanlarının katılımıyla, yatırım amaçlı gayrimenkule ait değerlendirme raporlarında kullanılan değerlendirme metodları ile iskonto oranı, kira artış oranı ve doluluk oranı gibi kullanılan önemli varsayımların uygunluğunun değerlendirilmesi;-Değerleme raporlarında her bir yatırım amaçlı gayrimenkul için takdir edilen değerlerin dipnot 15'de açıklanan tutarlar ile mutabakatının sağlanması;-Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili değerlendirme çalışmalarına baz olan kira gelirleri, kira sözleşmelerinin süresi, doluluk oranları, emsal değerler ve benzeri işlemler gibi girdilerin uygunluğunun değerlendirilmesi;-Değerleme raporlarında kullanılan temel varsayımlar için duyarlılık analizlerinin değerlendirilmesi; ve- - Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili finansal tablo dipnotlarının, temel tahminler ve varsayımlara ilişkin açıklamalar da dahil olmak üzere, TFRS'ler açısından uygunluğunun ve yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez.

Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin

mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Işıl Keser, SMMM
Sorumlu Denetçi
11 Mart 2021
İstanbul, Türkiye

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-166
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	15
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	66
NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	69
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	71
NOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	74
NOT 7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	77
NOT 8 FİNANSAL YATIRIMLAR	78
NOT 9 BORÇLANMALAR.....	79
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	88
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	89
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	90
NOT 13 STOKLAR.....	91
NOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER/ERTELENMİŞ GELİRLER	92
NOT 15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	93
NOT 16 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	97
NOT 17 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	99
NOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE	101
NOT 19 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	107
NOT 20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	109
NOT 21 TAAHHÜTLER	124
NOT 22 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	127
NOT 23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	128
NOT 24 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	129
NOT 25 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	135
NOT 26 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	136
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	137
NOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	137
NOT 29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	138
NOT 30 FİNANSMAN GELİRLERİ	139
NOT 31 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	139
NOT 32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	140
NOT 33 PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR).....	145
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	146
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ	159
NOT 36 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	160
NOT 37 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	163
NOT 38 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	164
NOT 39 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	165

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31 Aralık	31 Aralık
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.889.490.742	1.350.450.647
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	991.689.962	474.710.252
Finansal Yatırımlar	8	7.083.899	8.504.024
Ticari Alacaklar		172.688.680	229.297.974
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	172.688.680	229.297.974
Diğer Alacaklar		55.526.870	145.991.093
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	35.151.618	81.558.783
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	20.375.252	64.432.310
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		271.362.700	233.625.016
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar	6	21.559.829	4.300.734
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	12	249.802.871	229.324.282
Stoklar	13	99.815.456	85.375.506
Peşin Ödenmiş Giderler	14	79.513.340	101.100.145
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	32	12.624.818	16.786.613
Diğer Dönen Varlıklar	23	57.423.875	54.197.273
<i>Ara Toplam</i>		<i>1.747.729.600</i>	<i>1.349.587.896</i>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	36	1.141.761.142	862.751
Duran Varlıklar		6.516.888.469	5.705.981.735
Diğer Alacaklar		114.735.726	65.452.441
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	59.581.144	52.435.460
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		55.154.582	13.016.981
Finansal Yatırımlar	8	8.146.247	8.172.568
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	19	247.782.597	188.296.426
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	554.174.000	510.920.000
Maddi Duran Varlıklar	16	1.842.057.780	1.457.923.353
Kullanım Hakkı Varlıkları	17	703.412.230	502.462.895
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.724.092.819	2.786.113.909
- Şerefiye	18	117.825.709	98.944.709
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	2.606.267.110	2.687.169.200
Peşin Ödenmiş Giderler	14	23.748.929	38.690.176
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32	278.174.854	131.264.565
Diğer Duran Varlıklar	23	20.563.287	16.685.402
TOPLAM VARLIKLAR		9.406.379.211	7.056.432.382

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş
	31 Aralık	31 Aralık
	2020	2019
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.525.955.684	1.579.020.677
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9 648.213.253	304.449.590
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9 2.822.017.458	737.091.772
Ticari Borçlar	234.390.058	155.321.001
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	10 234.390.058	155.321.001
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	22 26.527.911	10.199.359
Diğer Borçlar	100.395.911	84.021.171
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6 8.923.033	13.476.873
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11 91.472.878	70.544.298
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	136.605.612	212.018.523
- <i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar</i>	12 136.605.612	212.018.523
Ertelenmiş Gelirler	3.623.780	12.516.981
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	32 1.241.964	17.714.133
Kısa Vadeli Karşılıklar	30.532.496	21.964.689
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	22 6.492.359	6.063.064
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	20 24.040.137	15.901.625
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23 51.755.647	23.723.458
<i>Ara Toplam</i>	<i>4.055.304.090</i>	<i>1.579.020.677</i>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	36 470.651.594	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.331.240.957	3.959.455.005
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9 2.665.506.800	3.266.985.412
Diğer Borçlar	67.150.863	10.531.966
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11 67.150.863	10.531.966
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler	19 4.906.242	657.739
Ertelenmiş Gelirler	3.192.359	6.261.221
Türev Araçlar	10.908.822	2.879.070
Uzun Vadeli Karşılıklar	157.980.362	122.503.329
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	22 13.915.592	14.374.643
- <i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	20 144.064.770	108.128.686
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32 421.595.509	549.636.268
ÖZKAYNAKLAR	1.549.182.570	1.517.956.700
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.088.285.190	973.157.167
Ödenmiş Sermaye	24 325.888.410	325.888.410
Sermaye Düzeltme Farkları	24 34.659.630	34.659.630
Geri Alınmış Paylar (-)	24 (1.439.473)	(137.398.773)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	24 281.223.459	242.629.340
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler	(2.205.310)	2.944.643
- <i>Diğer Kazançlar/ (Kayıplar)</i>	24 2.433.128	6.510.528
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	24 (4.638.438)	(3.565.885)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler	655.441.600	418.238.966
- <i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	24 1.388.012.616	974.306.010
- <i>Risikten Korunma Kayıpları</i>	24 (732.571.016)	(556.067.044)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24 7.979.263	144.105.529
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	24 85.345.421	73.056.391
Net Dönem Zararı	24 (298.607.810)	(130.966.969)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	460.897.380	544.799.533
TOPLAM KAYNAKLAR	9.406.379.211	7.056.432.382

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	25	1.527.806.842	1.387.448.668
Satışların Maliyeti (-)	25	(1.415.765.469)	(998.709.339)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		112.041.373	388.739.329
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	25	101.348.804	53.525.627
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	25	(7.370.202)	(5.175.043)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr		93.978.602	48.350.584
BRÜT KAR		206.019.975	437.089.913
Pazarlama Giderleri (-)	26	(89.210.140)	(82.587.247)
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(307.454.005)	(213.718.279)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	140.909.775	89.528.396
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(123.669.372)	(87.838.159)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		(173.403.767)	142.474.624
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	70.254.342	47.490.068
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	29	(2.406.771)	(366.851)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ (Zararlarından) Paylar	19	(29.791.137)	29.780.093
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	10	(7.207.139)	(6.304.997)
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/(ZARARI)		(142.554.472)	213.072.937
Finansman Gelirleri	30	128.281.532	80.137.833
Finansman Giderleri (-)	31	(708.814.151)	(427.620.223)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(723.087.091)	(134.409.453)
Vergi geliri/(gideri)		225.633.849	(23.266.991)
- Dönem vergi geliri/(gideri)	32	(6.069.120)	(45.306.686)
- Ertelenmiş vergi geliri	32	231.702.969	22.039.695
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(497.453.242)	(157.676.444)
DÖNEM ZARARI		(497.453.242)	(157.676.444)
Dönem Zararının Dağılımı		(497.453.242)	(157.676.444)
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(198.845.432)	(26.709.475)
-Ana Ortaklık Payları	33	(298.607.810)	(130.966.969)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	33	(1,0240)	(0,5356)
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kayıp	33	(1,0240)	(0,5356)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.072.553)	(754.730)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, vergi sonrası		(1.072.553)	(754.730)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		353.823.519	(4.569.691)
Yabancı Para Çevrim Farkları		530.327.491	80.767.762
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gider Unsurları	24	(176.503.972)	(85.337.453)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		352.750.966	(5.324.421)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(144.702.276)	(163.000.865)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı		(144.702.276)	(163.000.865)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(82.224.547)	(11.613.732)
Ana Ortaklık Payları		(62.477.729)	(151.387.133)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Paylara ilişkin primler (iskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Diğer Kazançlar (Kayıplar)	Risiken Korunma Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Birikmiş Karlar							
Dönem başı (1 Ocak 2019)	325.888.410	34.659.630	(115.476.802)	204.351.140	(2.811.155)	(70.835.927)	(416.886.094)	856.335.598	118.703.224	(89.864.325)	107.840.389	951.904.088	723.978.161	1.675.882.249		
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(754.730)	-	(85.337.453)	65.672.019	-	-	-	(20.420.164)	15.095.743	(5.324.421)		
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	(21.921.971)	38.278.200	-	-	-	-	21.921.971	-	(21.921.971)	16.356.229	-	16.356.229		
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(130.966.969)	-	(130.966.969)	(26.709.475)	(157.676.444)		
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.684.077	8.684.077	2.341.467	11.025.544		
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.875.118)	(100.875.118)		
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	(53.843.497)	52.298.393	(398.806)	-	64.999.812	63.055.902	(69.031.245)	(5.975.343)		
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	77.346.455	-	-	3.879.140	-	-	81.225.595	-	81.225.595		
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89.864.325	(86.545.916)	3.318.409	-	3.318.409		
Dönem sonu (31 Aralık 2019)	325.888.410	34.659.630	(137.398.773)	242.629.340	(3.565.885)	6.510.528	(556.067.044)	974.306.010	144.105.529	(130.966.969)	73.056.391	973.157.167	544.799.533	1.517.956.700		
Dönem başı (1 Ocak 2020)	325.888.410	34.659.630	(137.398.773)	242.629.340	(3.565.885)	6.510.528	(556.067.044)	974.306.010	144.105.529	(130.966.969)	73.056.391	973.157.167	544.799.533	1.517.956.700		
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(1.072.553)	-	(176.503.972)	413.706.606	-	-	-	236.130.081	116.620.885	352.750.966		
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	135.959.300	38.594.119	-	-	-	-	(135.959.300)	-	135.959.300	174.553.419	-	174.553.419		
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(298.607.810)	-	(298.607.810)	(198.845.432)	(497.453.242)		
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.626.484	1.626.484	7.835.874	9.462.358		
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.548.139)	(1.548.139)		
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	(4.077.400)	-	-	(166.966)	-	5.670.215	1.425.849	(7.965.341)	(6.539.492)		
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130.966.969	(130.966.969)	-	-	-		
Dönem sonu (31 Aralık 2020)	325.888.410	34.659.630	(1.439.473)	281.223.459	(4.638.438)	2.433.128	(732.571.016)	1.388.012.616	7.979.263	(298.607.810)	85.345.421	1.088.285.190	460.897.380	1.549.182.570		

Özkaynak kalemlerine ve hareketlerine ilişkin detaylı açıklamalar Not 24'de sunulmuştur.

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
Dönem Zararı	(497.453.242)	(157.676.444)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı	(497.453.242)	(157.676.444)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27 474.246.401	370.186.273
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22 2.487.536	4.310.973
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	(23.014.688)	(36.519.418)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	30.739.504	1.260.370
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları/(Zararları) ile İlgili Düzeltmeler	19 29.791.137	(29.780.093)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(34.872.377)	(51.430.224)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	358.291.335	279.636.704
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	(9.472.262)	(703.887)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	32 (225.633.849)	23.266.991
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	197.137.289	84.678.898
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	(25.671.808)	(8.002.566)
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	-	15.951.180
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç ile ilgili düzeltmeler	28 (54.923.267)	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	29 (43.254.000)	(37.525.000)
Kar/(Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	40.743.433	17.245.548
Dönem Net Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	219.141.142	474.899.305
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış/(Artış)	(20.478.589)	(98.692.934)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	74.764.448	(70.269.026)
Stoklardaki Azalışlar İle İlgili Düzeltmeler	(12.358.917)	8.061.364
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış	77.437.062	41.590.081
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/(Azalış)	(75.412.911)	101.250.629
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış	21.167.815	(679.960)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış	27.709.259	13.590.098
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış/(Artış)	(97.806.874)	23.922.812
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/(Azalış)	102.669.276	87.869.035
Ödenen Faiz	(3.713.345)	(4.374.654)
Alınan Faiz	20.292.545	11.846.216
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	22 (1.502.057)	(1.423.633)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(18.457.675)	(47.632.311)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	313.451.179	539.957.022
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	46.312.506	15.524.807
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16 (323.688.614)	(168.696.281)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18 (367.348.916)	(8.234.054)
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımından/Satılmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları		(68.749.679)
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar	42.040.560	(38.106.340)
Alınan Faiz	14.579.832	21.347.362
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları	(52.093.674)	(115.086.225)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	(3.509.291)	15.301.535
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	(6.559.600)	(19.466.500)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4.183.866	119
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(646.083.331)	(366.165.256)
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından/Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları	174.553.419	16.356.229
Kredilerden Nakit Girişleri	9 1.870.742.454	1.302.787.372
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	9 351.151.563	185.000.000
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9 (985.076.957)	(1.139.311.952)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	9 (294.620.000)	(134.800.000)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış/Azalış	16.424.353	(49.091.809)
Ödenen Temettümler	(1.548.139)	(106.528.976)
Ödenen Faiz	(242.292.217)	(253.811.096)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9 (34.698.370)	(10.647.736)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	(143.649.555)	(8.952.088)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	710.986.551	(199.000.056)
Yabancı Para Çevrim Farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	378.354.399	(25.208.290)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	45.461.705	11.269.732
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	423.816.104	(13.938.558)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	7 428.601.058	442.539.616
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	7 852.417.162	428.601.058

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulan şirket, 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Siciline tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. (“Şirket” veya “Holding”) olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırmıştır. Bu çerçevede 2 Ekim 2004 tarihinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kısmi bölünme suretiyle hisselerinin % 99,99’u Şirket’e ait Global Menkul Değerler A.Ş. adında yeni bir şirket kurularak tüm aracılık faaliyetleri bu yeni şirkete devredilmiştir. Şirket’in fiili faaliyet konusu; aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi (eski adıyla “finans”), enerji üretimi, doğalgaz, madencilik (eski adıyla “doğalgaz/madencilik/enerji üretimi”), liman işletmeciliği (eski adıyla “altyapı”) ve gayrimenkul alanında kurulmuş veya kurulacak olan şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman ve organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ekonomik dalgalanmalara karşı yatırım güvenilirliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

Ana Ortaklık “Global Yatırım Holding A.Ş.”, Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri (hepsi birlikte) bundan böyle “Grup” olarak ifade edilecektir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup’un personel sayısı 1.534’tür (31 Aralık 2019: 1.510).

Global Yatırım Holding A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlı olup, hisseleri Mayıs 1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir (Mayıs 1995 tarihinden 1 Ekim 2004 tarihine kadar Global Menkul Değerler A.Ş. olarak işlem görmüştür).

Şirket’in kayıtlı adresi 1 Mart 2021 tarihi itibarıyla Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi 193 Apt Blok NO: 193 İç Kapı NO: 2 34394 Şişli/İstanbul olarak değişmiştir.

Şirket’in hisselerinin %99,99’u BİST’te işlem görmektedir.

Şirket’in ortaklık yapısı Not 24’de sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin konsolidasyon kapsamına dâhil edilen bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri ile buldukları ülkeler ve faaliyet alanları aşağıda sunulmuştur:

(a) Bağlı Ortaklıklar:

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet Konusu
Global Ports Holding B.V. (1)	Hollanda	Liman Yatırımları
Global Ports Holding Plc (1)	İngiltere	Liman Yatırımları
Global Ports Europe B.V. ("Global BV") (2)	Hollanda	Liman Yatırımları
Global Ports Netherlands B.V.	Hollanda	Liman Yatırımları
Global Liman İşletmeleri A.Ş. ("Global Liman")	Türkiye	Liman Yatırımları
Ege Liman İşletmeleri A.Ş. ("Ege Liman") (2)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. ("Bodrum Liman") (2)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş. ("Ortadoğu Liman") (2)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Port of Adria ("Bar Limanı") (2)	Karadağ	Liman İşletmeciliği
Cruceros Malaga, S.A ("Malaga Limanı") (3)	İspanya	Liman İşletmeciliği
Global Ports Melita Ltd. ("GP Melita")	Malta	Liman İşletmeciliği
Valetta Cruise Port PLC ("VCP") (4)	Valetta-Malta	Liman İşletmeciliği
Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Barselona Limanı") (3)	İspanya	Liman İşletmeciliği
Barcelona Port Investments, S.L ("BPI") (3) (2)	İspanya	Liman İşletmeciliği
Port Operation Holding S.r.l (5)(2)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Ravenna Terminali Passeggeri S.r.l. (5)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Caqliari Terminali Passeggeri S.r.l. (5)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Catania Terminali Passeggeri S.r.l. (5)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Zadar International Port Operations ("ZIPO") (14)	Hırvatistan	Liman İşletmeciliği
Travel Shopping Limited	Malta	Turizm İşletmeciliği
Global Ports Mediterranean S.L. ("GP Med") (2)	İspanya	Turizm İşletmeciliği
GPH Antigua Ltd. ("Antigua") (23)	Antigua ve Barbuda	Liman İşletmeciliği
Nassau Cruise Port Ltd. ("NCP") (24)	Bahamalar	Liman İşletmeciliği
GPH Americas Ltd.	Bahamalar	Liman Yatırımları
GPH Bahamas Ltd. ("GPH Bahamas")	Bahamalar	Liman Yatırımları
Global Ports Destination Services Ltd.	İngiltere	Liman Hizmetleri
Global Depolama A.Ş. (2)	Türkiye	Depolama
Balearic Handling S.L.A.	İspanya	Liman Hizmetleri
Shore Handling S.L.A.	İspanya	Liman Hizmetleri
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş. ("Global Gemicilik") (21)	Türkiye	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. ("Consus Enerji") (7)	Türkiye	Enerji Yatırımları
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Tres Enerji") (7)	Türkiye	Enerji Üretimi
Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş. ("Mavi Bayrak") (7)	Türkiye	Enerji Üretimi
Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş. (7) (8)	Türkiye	Enerji Üretimi
Doğal Enerji Hizmetleri ve San.Tic. A.Ş. ("Doğal Enerji") (7)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Global Biyokütle Yatırımları A.Ş. ("Global Biyokütle") (22)	Türkiye	Enerji Yatırımları
Consus Energy Europe B.V.	Hollanda	Enerji Yatırımları
Glowi Energy Investments Limited	Malavi	Enerji Yatırımları
Glozania Energy Investments Limited	Tanzanya	Enerji Yatırımları
Global Africa Power Investments (9)	Mauritius	Enerji Üretimi
Barsolar D.O.O. (7)	Karadağ	Enerji Üretimi
Evergas Doğalgaz İthalat ve Tic. A.Ş. ("Evergas") (10)	Türkiye	Doğalgaz Satışı
Doğaldan Enerji Üretim A.Ş. ("Doğaldan Enerji") (22)	Türkiye	Enerji Üretimi
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş. ("Ra Güneş") (6) (7)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Biyotek Enerji Üretim A.Ş. ("Biyotek Enerji") (22)	Türkiye	Enerji Üretimi
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Naturelgaz") (25)	Türkiye	Sıkıştırılmış Doğalgaz Satışı
Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. (25)	Türkiye	Gazlı Yakıtlar Ticareti
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. ("Straton")	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Tenera Enerji Tic. A.Ş. ("Tenera") (7)	Türkiye	Elektrik ve Doğalgaz Ticareti
Edusa 1 Enerji San. Ve Tic. A.Ş. ("Edusa 1") (10)	Türkiye	Enerji Üretimi
Port Management Services S.L.	İspanya	Liman İşletmeciliği
Port Finance Investments Limited	İngiltere	Genel Kurumsal İşlemler

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar: (devamı)

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet Konusu
KNY Enerji Üretim A.Ş. (“KNY Enerji”) (22)	Türkiye	Enerji Üretimi
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.(9) (“Edusa Atık”)	Türkiye	Enerji Üretimi
Dağören Enerji A.Ş. (“Dağören”) (7)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (12)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş. (13)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Pera”)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Global Menkul Değerler A.Ş. (“Global Menkul”) (15)	Türkiye	Aracılık Hizmeti
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (16)	Türkiye	Portföy Yönetimi
Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (17)	Türkiye	Portföy Yönetimi
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (“Global Sigorta”)	Türkiye	Sigorta Acenteliği
Ege Global Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (“Ege Global”) (11)	Türkiye	Enerji Üretimi
Salıpzarı İnşaat Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Salıpzarı”) (10)	Türkiye	İnşaat Yatırımları
Güney Maden İşletmeleri A.Ş. (“Güney”)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. (“Neptune”) (10)	Türkiye	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği
Tora Yayıncılık A.Ş. (“Tora”)	Türkiye	Yayıncılık
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. (“Global Enerji”) (11)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Sem Yayıncılık A.Ş. (“Sem”) (18)	Türkiye	Yayıncılık
Maya Turizm Ltd. (“Maya Turizm”) (19)	Kıbrıs	Turizm Yatırımları
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. (“Galata Enerji”) (11)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti. (“Randa”) (20)	Türkiye	Deniz Araç Gereci Ticareti
Adonia Shipping Limited	Malta	Gemi İşletmeciliği
Vinte Nova	Cayman Adaları	Finansal Yatırımlar
Global Financial Products Ltd. (“GFP”)	Cayman Adaları	Finansal Yatırımlar
Vespa Enterprises (Malta) Ltd. (“Vespa”)	Malta	Turizm Yatırımları
Aristaeus Limited	Malta	Finansal Yatırımlar
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Türkiye	Gıda İşletmeciliği
Rainbow Tech Ventures Limited	Malta	Finansal Yatırımlar
Rainbow Holdings Worldwide Limited	İngiltere	Finansal Yatırımlar

(1) 11 Mayıs 2017 tarihinde sonuçlanan halka arz ile Global Yatırım Holding’in liman işletmeciliği faaliyetleri, %89,16 hissesine sahip olduğu ve liman işletmeciliği faaliyetlerini bünyesinde barındıran Global Liman İşletmeleri A.Ş.’nin hisselerinin tamamının Global Yatırım Holding’in %100 bağlı ortaklığı olan Global Ports Holding B.V. üzerinden dolaylı olarak %89,16’sına sahip olacağı İngiltere’de kurulu olan Global Ports Holding Plc’nin altında toplanacağı şekilde yapılandırılmış ve hâlihazırda Global Liman İşletmeleri A.Ş.’nin hisselerinin %10,84 hissesine sahip olan European Bank for Reconstruction and Development (“EBRD”), Global Ports Holding Plc’nin %10,84 hissesine sahip olmuştur. Neticede arz anında Global Ports Holding Plc’nin 55.000.000 hissesinin 49.038.000 adedi dolaylı olarak Global Yatırım Holding’e, 5.962.000 adedi ise EBRD’ye ait olmuştur. Global Ports Holding Plc’nin Londra Borsası’nda halka arzı ile Global Yatırım Holding dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden toplam 10.967.352 adet hisseyi, EBRD ise sahip olduğu hisselerden 2.802.140 hisseyi satmıştır, arz neticesinde Global Yatırım Holding dolaylı olarak Global Ports Holding Plc’nin %60,60 oranında hissesine sahip olmuştur. 2020 yılı içerisinde gerçekleşen hisse alım işlemleri neticesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in dolaylı sahiplik oranı %62,54 olmuştur (31 Aralık 2019: %60,86).

(2) Bu şirketler, Global Liman’a konsolide olmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar: (devamı)

- (3) Şirket'in bağlı ortaklığı olan Global Liman'ın dünyanın önde gelen kruvaziyer şirketlerinden Royal Caribbean Cruises Ltd. ile birlikte ortak kurdukları Barcelona Port Investments, S.L., Barselona Limanı'nı işleten, Malaga Limanı'nın çoğunluk hissesine ve Singapur Yolcu Limanı'nın azınlık hisselerine sahip olan Creuers del Port de Barcelona, S.A. unvanlı şirketin %43 hissesini devralmış ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide finansal tablolarında göstermiştir. 30 Eylül 2015 tarihindeki satın alım sonrasında bu şirketler bağlı ortaklık olarak konsolide edilmeye başlanmıştır.
- (4) Grup VCP'nin %55,60 hissesini 15 Kasım 2015 tarihinde satın almış olup 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide etmeye başlamıştır. VCP, tamamlayıcı eğlence tesisleri ile birlikte bir yolcu gemisi yolcu terminalinin ve uluslararası bir feribot yolcu terminalinin işletilmesi ve yönetimi amacıyla Malta'nın Grand Harbour bölgesinde yer alan Valletta Waterfront'u geliştirmek için kurulmuştur. VCP, uluslararası yolcu ve feribot yolcularının taşınmasından da sorumlu olup ve Malta Denizcilik Otoritesi tarafından lisans verilmiştir. Söz konusu imtiyaz 2067 yılında sona erecektir.
- (5) Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Port Operation Holding S.r.l aracılığıyla, Ravenna Yolcu Limanını işleten Ravenna Terminali Passeggeri S.r.l.'nin %51 hissesini, Cagliari Yolcu Limanını işleten Cagliari Terminali Passeggeri S.r.l.'nin %71 hissesini ve Catania Yolcu Limanı'nı işleten Catania Terminali Passeggeri S.r.l.'nin %62 hissesini 2016 yılında devralmıştır.
- (6) Bu şirket, 27 Kasım 2012 tarihinde kurulmuş olup Grup'un bağlı ortaklarından Consus Enerji'ye konsolide olmaktadır.
- (7) Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş., 28 Ağustos 2014 tarihinde kurulmuştur. Grup'un elektrik üretimi, enerji üretimi ve kojenerasyon alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları raporlama tarihi itibarıyla Consus Enerji'ye konsolide edilmektedir.
- (8) Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş. 9 Nisan 2015 tarihinde enerji üretimi faaliyeti yürütmesi amacıyla kurulmuştur ve Consus Enerji'ye konsolide edilmektedir.
- (9) Bu şirketler Grup'un Enerji yatırımları amacıyla kurmuş olduğu şirketlerdir.
- (10) Not 24'de açıklandığı üzere Evergas, Edusa 1, Salıpazarı ve Neptune 12 Ağustos 2020 tarihinde Consus Enerji ile birleşmiş ve tüzel kişilikleri ortadan kalkmıştır.
- (11) Not 24'de açıklandığı üzere Global Enerji, Galata Enerji ve Ege Global 27 Ocak 2020 tarihinde Holding ile birleşmiş ve tüzel kişilikleri ortadan kalkmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar: (devamı)

- (12) Bu şirket, 30 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup’un gayrimenkul yatırımlarını bir çatı şirket altında toplama projesi kapsamında kısmi bölünme ile yolu ile kurulmuştur.
- (13) Bu şirket, 20 Ağustos 2014 tarihinde kurulmuş olup, gayrimenkul yatırımları alanında faaliyet göstermektedir.
- (14) Grup’un bağlı ortaklığı Global Liman’ın Hırvatistan’da kurmuş olduğu %100 bağlı ortaklığı Zadar International Port Operations (“ZIPO”), ihale makamı olan Zadar Liman Başkanlığı’nın yapmış olduğu ihaleyi kazanarak Zadar Gazenica Limanı’nın 20 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak 12 Eylül 2018 tarihinde imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır. İmtiyaz Sözleşmesi’nin kapsamı kruvaziyer liman ve terminal hizmetleri, uluslararası feribot terminali, Ro-Ro hizmetleri, araç ve yolcu hizmetlerinden oluşmaktadır. Zadar kruvaziyer limanı azami 13 metre derinlik ve toplam 1.170 metre rıhtım uzunluğu ile büyük kruvaziyer gemilerinin dahi yanaşabileceği altyapıda bir limandır. Limanda ayrıca 2.400 m² kiralanabilir ticari alan da mevcuttur.
- (15) Grup, 2011 yılı içerisinde bu şirketin hisselerini halka arz ve direkt satış yoluyla satarak ve halka açık hisselerin bir kısmını satın alarak söz konusu şirketteki etkin ortaklık oranını 31 Aralık 2011 itibarıyla %76,85’e düşürmüştür. 31 Aralık 2020 itibarıyla şirketteki etkin ortaklık oranı %75’tir (31 Aralık 2019: %75).
- (16) Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (eski adı Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.) 1 Haziran 2015 tarihinde Global Menkul Değerler tarafından satın alınmış olup bu şirket altında konsolide olmaktadır.
- (17) 29 Mayıs 2020 tarihinde SPK’ya, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (Actus Portföy) ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“İPY”) tarafından devralınması suretiyle İPY bünyesinde birleşmesine ilişkin başvuru SPK’nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir. Bu doğrultuda 25 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Actus Portföy’ün tüm aktif ve pasiflerinin İPY tarafından külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İPY bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu birleşme, SPK’nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 25 Eylül 2020 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2020 tarih ve 10171 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.
- Birleşme sonrası Şirket’in İPY’nin sermayesinde sahip olduğu pay oranı %26,6 olup Şirket’in İPY’nin ilave %40 hissesini satın almak üzere bir satın alma opsiyonu bulunmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup İPY’yi özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide etmeye başlamıştır.
- 2020 yılı içerisinde Actus Portföy ile tasfiyesiz infisah yoluyla İPY’ye devri sureti ile birleşmelerinin gerçekleşmesi sırasında oluşan birleşme etkisi ve bağımsız ve SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre tespit edilmiş olan piyasa değerine göre birleşme sırasında oluşan gerçeğe uygun değer farkı toplamı 23.014.688 TL, esas faaliyetlerden diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.
- (18) Bu şirket, Tora’ya konsolide olmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar: (devamı)

- (19) Bu şirket, Pera ve Vespa’nın iş ortaklığı olup tüm kontrolü Grup’tadır ve Grup’a konsolide edilmektedir.
- (20) Bu şirket, Grup’un bağlı ortaklıklarından Global Liman tarafından 17 Şubat 2011 tarihi itibarıyla 10.000 Avro bedel karşılığında satın alınmıştır. Şirket gayri faal olup 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolar açısından önemlilik arz etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dâhil edilmemiştir (Not 2.1.f).
- (21) Bu şirket, 13 Mayıs 2014 tarihinde kurulmuş olup, hisseleri 31 Aralık 2020 tarihinde Global Liman’dan Şirket’e devir edilmiştir.
- (22) Bu şirket, 14 Haziran 2018 tarihinde kurulmuş olup, Grup’un enerji yatırımları alanında faaliyet göstermektedir. Not 24’de açıklandığı üzere KNY Enerji, Doğaldan Enerji ve Biyotek Enerji 7 Ağustos 2020 tarihinde Global Biyokütle ile birleşmiş ve tüzel kişilikleri ortadan kalkmıştır.
- (23) Bu Şirket, St John’s kruvaziyer terminali liman işletme haklarının imtiyaz sözleşmesini imzalamak üzere Antigua ve Barbuda’da kurulmuştur. GPH Antigua, Antigua’daki St John’s kruvaziyer terminalinin işletme hakları için Antigua ve Barbuda Hükümeti ile 25 yıllık imtiyaz sözleşmesi (“Anlaşma”) imzalamıştır. Anlaşma hükümlerine göre, GPH Antigua 23 Ekim 2019 tarihinden itibaren, imtiyaz ömrü boyunca St John’s kruvaziyer terminalindeki tüm kruvaziyer liman operasyonlarını yönetmek için küresel uzmanlığını ve işletme modelini kullanacaktır. İmtiyaz hakkı, kruvaziyer yolcu limanı ve terminal hizmetlerinin yanı sıra terminalin modernize edilmesi için terminal alanında bir geliştirme yatırımını da içermektedir. Yatırım harcamalarının tamamlanmasından sonra, terminalin kiralanabilir perakende alanları ile birlikte 2.400 m²’lik bir alana sahip olması beklenmektedir.
- (24) NCP, Nassau’da (Bahamalar) Prens George İskeleyi’ndeki Nassau Kruvaziyer Limanı ile ilgili Liman Operasyonu ve Kira Sözleşmesi (“LOKS”) imzalanması için kurulmuştur. Bahama Yatırım Fonu “BIF” (Bahamalar yetkilileri tarafından projenin finansmanının düzenlenmesi için kurulan bir şirket) NCP’nin %49’luk hissesine ve GPH Plc’nin %100 bağlı ortaklığı olan GPH Bahamas Ltd.’de NCP’nin %49’luk hissesine sahiptir. Geriye kalan %2’lik hisse ise YES Foundation’a (yerel gençleri, eğitimi ve sporu ilgili programlar ile destekleyerek Bahamalı nesilleri desteklemeye adanmış bir yardım fonu) aittir. NCP, inşaatın tamamlanmasının ardından, 11 Kasım 2019’dan itibaren başlamak üzere Bahamalar Nassau’da Prens George rıhtımının işletme hakları için Bahamalar Hükümeti (“BH”) ile 25 yıllık bir anlaşma (“Anlaşma”) imzalamıştır. Anlaşma hükümlerine göre NCP, kruvaziyer terminaline geleneksel Bahama kültürünün zenginliğini ve teklifini yansıtan ikonik bir tasarım yapılması dahil olmak üzere yatırım harcaması yapmakla yükümlüdür. İmtiyaz anlaşması, yolcu gemisi limanı ve terminal hizmetlerini içermektedir. Ayrıca yatırım harcamalarının tamamlanmasından sonra kiralanabilir perakende ve ofis alanı ile ticari bir alan içerecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(a) Bağlı Ortaklıklar: (devamı)

(25) 30 Ekim 2020 tarihinde, Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi A.Ş.’ye (“Socar Dağıtım”) ait olan, Socar Turkey LNG Satış Anonim Şirketi (“Socar LNG”) paylarının %100’ünü temsil eden toplam 79.850.000 TL nominal değerli 79.850.000 adet pay Şirket’in %100 oranında hissedarı olduğu Naturel Doğal Gaz Yatırımları Anonim Şirketi’ne (“Naturel Doğal Gaz”) devredilmiştir. 10 Kasım 2020 tarihli ve 10199 sayılı Türkiye Sicil Gazetesi’nde ilan edilen üçlü birleşme neticesinde Socar LNG ve Naturel Doğal Gaz tasfiye edilmiş olup, Naturelgaz tüzel kişiliği altında birleşmişlerdir.

23 Aralık 2020 tarihinde Socar Turkey LNG Satış A.Ş ve Naturel Doğalgaz Yatırımları A.Ş’nin Şirket bünyesinde birleşmesi sureti ile Naturel Doğalgaz Yatırımları A.Ş’nin özvarlığından karşılanarak gerçekleştirilen 18.594 TL sermaye arttırımı sonucu Naturelgaz sermayesindeki Global Yatırım Holding sahiplik oranı %95,5 olmuştur.

Naturelgaz’ın Socar LNG ve Naturel Doğal Gaz’ın malvarlıklarının tamamını tüm aktif ve pasifiyle bir bütün (kül) halinde devralması suretiyle Naturel Doğal Gaz ve Socar LNG ile Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158. Maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu 18, 19 ve 20. maddeleri ve Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 43 hükümleri uyarınca birleşmesine karar verilmiş olup söz konusu birleşme işlemi hakkında 10 Temmuz 2020 ve 22 Eylül 2020 tarihinde gelen ek bildirimler ile Rekabet Kurumu ve 10 Aralık 2020 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’ndan gerekli izinler alınarak birleşme işlemi 23 Aralık 2020 tarihinde gerçekleşmiş olup 28 Aralık 2020 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek ilgili süreç tamamlanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

<u>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. ("IEG") (1)	Türkiye	Kurumsal Finansal Danışmanlık
LCT- Lisbon Cruise Terminals, LDA ("Lizbon Limanı") (2)	Portekiz	Liman İşletmeciliği
SATS-Creuers Cruise Services Pte. Ltd. ("Singapur Limanı") (3)	Singapur	Liman İşletmeciliği
Venezia Investimenti Srl (4)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L. (5)	İspanya	Turizm Yatırımları
La Spezia (6)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK) ("Goulette") (7)	İngiltere	Liman Yatırımları
Pelican Peak Investment Inc (9)	Kanada	Eğlence sektörü yatırımları
1121438 B.C. LTD	Kanada	Eğlence sektörü yatırımları
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (8)	Türkiye	Portföy Yönetimi

(1) Bu şirket, 17 Mayıs 2011 tarihinde Grup'un bağlı ortaklarından Global Menkul ile kurumsal finansman alanında Avrupa'nın önde gelen şirketlerinden birisi olan IEG (Deutschland) GmbH tarafından %50-%50 ortaklık yapısıyla kurulmuştur.

(2) Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman, RCL, Creuers ve Sousa ile birlikte kurdukları Ortak Girişim Grubu vasıtasıyla, Lizbon Kruvaziyer Terminali Kamu Hizmeti İmtiyazının Sınırlı İhale Yöntemiyle İhalesi'ni 18 Temmuz 2014 tarihinde kazanarak imtiyaz sözleşmesini imzalamıştır.

Global Liman, ihale kapsamında, Lizbon Kruvaziyer Terminali'nin, Ortak Girişim Grubu'nun kurmuş olduğu LCT-Lisbon Cruise Terminals, LDA unvanlı şirkete Lizbon Liman Başkanlığı tarafından fiziki devir işlemlerini 26 Ağustos 2014 tarihinde tamamlamış olup 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide etmeye başlamıştır.

(3) Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman'ın dünyanın önde gelen kruvaziyer şirketlerinden Royal Caribbean Cruises Ltd. ile birlikte ortak kurdukları Barcelona Port Investments, S.L., Barselona Limanını işleten, Malaga Limanının çoğunluk hissesine ve Singapur Yolcu Limanının azınlık hisselerine sahip olan Creuers del Port de Barcelona, S.A. unvanlı şirketin çoğunluk hisselerini 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla satın almıştır. Bu satın alma sonrası Singapur Limanı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak Grup'un konsolide finansal tablolarında kayıtlara alınmaya başlanmıştır.

(4) Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman, her biri %25 paya sahip olacak şekilde Costa Crociere SpA, MSC Cruises SA ve Royal Caribbean Cruises Ltd ile birlikte kurdukları Ortak Girişim Grubu vasıtasıyla Venedik Limanı'nı ("Venezia Terminal Passegeri S.p.A (VTP)") işleten Venezia Investimenti Srl şirketini kurmuşlardır. Global Liman'ın üyesi olduğu uluslararası konsorsiyum 19 Temmuz 2016 tarihi itibarıyla daha önce devraldığı Finpax hisseleri ile birlikte VTP'nin dolaylı şekilde %44,48'ine sahip hale gelmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (devamı)

- (5) Grup'un bağlı ortaklığı olan Aristaeus Limited İspanya'da faaliyet gösteren Axel Corporation Grupo Hotelero SL adlı şirketin %15 hissesini 15 Temmuz 2016 tarihinde satın almış olup 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak Grup'un konsolide finansal tablolarında kayıtlara alınmaya başlanmıştır. 2020 yılı içerisinde sermaye artırımına katılım ile birlikte ortaklık oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %35 olmuştur (31 Aralık 2019: %30).
- (6) Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Port Operation Holding S.r.l aracılığıyla, La Spezia Yolcu Limanını işleten La Spezia Cruise Facility Srl'nin %28,5 oranında azınlık hissesini 2016 yılında satın almıştır.
- (7) Goulette Cruise Holding, Tunus'ta La Goulette'de kruvaziyer terminalini işleten La Goulette Shipping Cruise'u satın almak için Global Ports Holding Plc ile MSC Cruises S.A. ("MSC") arasında %50 -%50 ortaklık ile kurulan bir ortak girişimdir. Global Ports Holding Plc, %50 hisse payı için 55,000 Avro tutarında sermaye katılımında bulunmuştur. Aralık 2019'da ise La Goulette Shipping Cruise'un payına orantılı olarak devralınması için 6 milyon dolarlık kredi kullanmıştır. Ortak girişim, La Goulette Shipping Cruise'daki hisseleri 26 Aralık 2019 tarihinde satın almıştır.
- (8) 29 Mayıs 2020 tarihinde SPK'ya, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (Actus Portföy) ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("İPY") tarafından devralınması suretiyle İPY bünyesinde birleşmesine ilişkin başvuru SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir. Bu doğrultuda 25 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Actus Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin İPY tarafından külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İPY bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 25 Eylül 2020 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2020 tarih ve 10171 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Birleşme sonrası Şirket'in İPY'nin sermayesinde sahip olduğu pay oranı %26,6 olup Şirket'in İPY'nin ilave %40 hissesini satın almak üzere bir satın alma opsiyonu bulunmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup İPY'yi özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide etmeye başlamıştır.

2020 yılı içerisinde Actus Portföy ile tasfiyesiz infisah yoluyla İPY'ye devri sureti ile birleşmelerinin gerçekleşmesi sırasında oluşan birleşme etkisi ve bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre tespit edilmiş olan piyasa değerine göre birleşme sırasında oluşan gerçeğe uygun değer farkı toplamı 23.014.688 TL, esas faaliyetlerden diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

- (9) Grup'un bağlı ortaklığı GP Med, 2020 yılında Karayip bölgesinde yardımcı gelirlerini artırmak için faydalı olacağını düşündüğü Pelican Peak Investments Inc ("Pelican Peak")'in %10,23 hissesini satın almıştır. Satın alımın amacı şirketin operasyonlarını finansal olarak da takip etmek ve potansiyel dikey büyüme ile yolculara sunulacak yeni hizmet alanlarını araştırmaktır. Raporlama tarihi itibarıyla Pelican Peak özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar altında konsolide edilmektedir.

Singapur Limanı için mali takvim yılı 1 Nisan-31 Mart arası olup diğer tüm şirketler için mali takvim yılı Şirket'in mali takvim yılı olan 1 Ocak - 31 Aralık ile aynıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2021 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu konsolide finansal tabloların değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

(c) Ölçüm esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal yatırımlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve türev finansal araçlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Not 2.3’te belirtilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, Şirket’in geçerli para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden sunulmuştur.

Şirket’in bağlı ortaklıklarından GFP, Vespa, Doğal Enerji, Mavi Bayrak Enerji, RA Güneş, Mavi Bayrak Doğu, Vinte Nova, Ege Liman, Bodrum Liman, Global Ports Holding Plc, Ortadoğu Liman, GPH Antigua, GPH Americas, GPH Bahamas, NCP’nin mal ve hizmetlerinin satış fiyatlarını ve mal ve hizmetlerine ilişkin işçilik, ham madde ve diğer maliyetlerini en çok etkileyen para birimi ABD Doları olup söz konusu şirketlerin faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Bu yüzden bu şirketler, geçerli para birimlerinin TMS 21 – “Kur Değişimin Etkileri” uyarınca ABD Doları olmasına karar vermiştir.

Avro, Şirket’in bağlı ortaklıklarından Bar Limanı, Adonia Shipping, Straton Maden, Barsolar, BPI, VCP, Global BV, Port Operation Holding S.r.l., Ravenna Terminali Passeggeri S.r.l., Cagliari Terminali Passeggeri S.r.l., Catania Terminali Passeggeri S.r.l., Aristaeus, Barselona, ZIPO, Malaga Limanı, Balearic Handling S.L.A., Shore Handling S.L.A., Global Ports Mediterranean’in operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Bu yüzden bu şirketler, geçerli para birimlerinin TMS 21 – “Kur Değişimin Etkileri” uyarınca Avro olmasına karar vermiştir.

(e) Netleştirme/Mahsup

Grup’un finansal varlıkları ve borçları netleştirmek için hukuki bir hakkı olduğunda ve söz konusu finansal varlıkları ve borçları netleştirmek suretiyle kapatma veya varlığın finansal tablolara alınmasını ve borcun ifasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda Grup, finansal varlıkları ve borçları netleştirerek bilançoda net tutarları ile göstermektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolar, Global Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin hesaplarını içermektedir.

(i) İşletme Birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup’a transfer olduğu tarih olan birleşme tarihinde satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, Grup’un bir işletmenin faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla söz konusu işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücünü ifade eder. Kontrol değerlendirilirken ifa edilebilir potansiyel oy hakları Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

Grup satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir:

- Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri, artı
- Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşırsa, pazarlık satın alımı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Satın alma bedeli var olan ilişkilerin kurulmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup’un katlandığı, borçlanma senetleri veya pay senedine dayalı menkul kıymetler ihraçlarıyla ilişkili giderler dışındaki işlem maliyetleri tahakkuk ettiğinde giderleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(ii) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, bir işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Gerekli olması halinde, Grup’un, izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Grup, her bir işletme birleşmesinde, edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payları aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak ölçer:

- Gerçeğe uygun değer üzerinden ya da
- Edinilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarındaki payları üzerinden, bunlar genelde gerçeğe uygun değerinden değerlendirilir, muhasebeleştirilen tutarlarındaki orantılı payı üzerinden

Grup’un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

Bağlı ortaklıkların kontrol gücü olmayan paylarındaki zararlar, söz konusu durum eksi bakiye ile sonuçlansa dahi, kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynak altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Kontrolün kaybedilmesinden kaynaklanan kazanç ya da kayıplar kar veya zarara kaydedilir. Eğer Grup önceki bağlı ortaklığında pay sahibi olmayı sürdürürse bu paylar kontrolün kaybedildiği gün itibariyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Sonrasında sahip olunmaya devam edilen bu paylar, devam eden kontrol etkisinin seviyesine göre, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırım ya da finansal yatırım olarak muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(ii) Bağlı ortaklıklar (devamı)

Aşağıdaki tablo Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış konsolidasyon kapsamına dahil edilen bütün bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla etkin ortaklık ve toplam oy haklarının oranlarını yüzdesel (%) olarak göstermektedir:

	Etkin ortaklık oranları		Etkin oy hakları	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	62,54	60,86	62,54	60,86
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	45,34	44,12	45,34	44,12
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	37,52	36,52	37,52	36,52
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.	62,53	60,85	62,53	60,85
Port of Adria	39,51	38,45	39,51	38,45
Crueros Malaga, S.A. ("Malaga Limanı")	38,77	30,19	38,77	30,19
Global Ports Holding B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00
Global Ports Holding Plc	62,54	60,86	62,54	60,86
Global Ports Europe B.V ("Global BV")	62,54	60,86	62,54	60,86
Global Ports Melita Ltd.	62,53	60,85	62,53	60,85
Valetta Cruise Port PLC ("VCP")	34,77	33,84	34,77	33,84
Cruers del Port de Barcelona, S.A. ("Cruers")	38,77	37,73	38,77	37,73
Barcelona Port Investments, S.L ("BPI")	38,77	37,73	38,77	37,73
Port Operation Holding S.r.l	62,54	60,86	62,54	60,86
Ravenna Terminal Passeggeri S.r.l.	62,54	32,68	62,54	32,68
Cagliari Cruise Port S.r.l.	44,34	43,15	44,34	43,15
Catania Terminali Passeggeri S.r.l.	38,90	37,85	38,90	37,85
Global Ports Netherlands B.V.	62,54	60,86	62,54	60,86
Zadar International Ports Operations d.o.o.	62,54	60,86	62,54	60,86
Travel Shopping Limited	31,30	30,45	31,30	30,45
Global Depolama A.Ş.	62,53	60,85	62,53	60,85
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	95,83	95,83	95,83	95,83
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Doğal Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Consus Energy Europe BV	100,00	100,00	100,00	100,00
Global Africa Power Investments	100,00	100,00	100,00	100,00
Glowi Energy Investments Limited	100,00	100,00	100,00	100,00
Glozania Energy Investments Limited	100,00	100,00	100,00	100,00
Barsolar D.O.O.	51,00	51,00	51,00	51,00
Evergas Doğalgaz İthalat ve Tic. A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Doğaldan Enerji Ürt. A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Biyotek Enerji Üretim A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	95,50	95,50	95,50	95,50
Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	97,69	97,69	97,69	97,69
Tenera Enerji Tic. A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Edusa 1 Enerji San. ve Tic. A.Ş.	-	100,00	-	100,00
KNY Enerji Üretim A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Dağören Enerji A.Ş.	70,00	70,00	70,00	70,00
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	8,39	22,45	8,39	22,45
Rahum51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Global Menkul Değerler A.Ş.	75,00	75,00	75,00	75,00
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	75,00	75,00	75,00	75,00
Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	-	80,00	-	80,00
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Ege Global Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Salıpazarı İnşaat Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Tora Yayıncılık A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Sem Yayıncılık A.Ş.	65,00	65,00	65,00	65,00
Maya Turizm Ltd.	54,20	61,23	54,20	61,23
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	100,00	-	100,00
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	62,53	60,85	62,53	60,85
Adonia Shipping Limited	99,93	99,93	99,93	99,93
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	90,00	59,64	90,00	59,64
Global Ports Mediterranean S.L.	62,54	60,86	62,54	60,86
GPH Antigua Ltd.	62,54	60,86	62,54	60,86
Nassau Cruise Port Ltd.	30,64	29,82	30,64	29,82
GPH Americas Ltd.	62,54	60,86	62,54	60,86
GPH Bahamas Ltd.	62,54	60,86	62,54	60,86
Global Ports Destination Services Ltd (UK)	62,54	60,86	62,54	60,86
Vinte Nova	99,93	99,93	99,93	99,93
Global Financial Products Ltd.	100,00	100,00	100,00	100,00
Vespa Enterprises (Malta) Ltd.	99,93	99,93	99,93	99,93
Aristaeus Limited	100,00	100,00	100,00	100,00
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Rainbow Tech Ventures Limited	100,00	100,00	100,00	100,00
Rainbow Holdings Worldwide Limited	100,00	100,00	100,00	100,00
Balearic Handling S.L.A.	31,90	-	31,90	-
Shore Handling S.L.A.	31,90	-	31,90	-
Port Management Services S.L.	62,54	-	62,54	-
Port Finance Investments Limited	62,54	-	62,54	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(iii) Kontrol gücü olmayan paylar

Grup, her bir işletme birleşmesinde, edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payları aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak ölçer:

- Gerçeğe uygun değer üzerinden ya da
- Edinilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarının, genelde gerçeğe uygun değerinden, muhasebeleştirilen tutarlarındaki orantılı payı üzerinden

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

(iv) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler

Grup'u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri işlemin sunulan dönemin başında gerçekleşmiş gibi muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki paydaşlarının konsolide finansal tablolarında kaydedilen defter değerinden kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar ya da zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(v) Kontrol gücü olmayan paylar ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde geçmiş yıl kar/zararlarında muhasebeleştirilir. Kontrol gücünün muhafaza edildiği ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde geçmiş yıl kar/zararlarında muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(vi) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

Grup'un ortak kontrolünde olmayan, ancak finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler iştirakler olarak tanımlanmıştır. Grup'un ortak kontrolünde olan sözleşmeye dayanan anlaşma ile kurulan ve stratejik, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler ise müşterek yönetime tabi ortaklıklar (iş ortaklıkları) olarak tanımlanmıştır. Önemli etkinin, Grup'un söz konusu işletmenin yönetiminde %20 ile %50 arası oy hakkı bulunması durumunda var olduğu öngörülmüştür. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir.

Grup'un iştirakleri, ilişikteki konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilir. Özkaynak yöntemi uyarınca, iştirakler ilişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet değerine iştirakin net aktiflerinde Grup'un payı doğrultusunda oluşan değişiklikler eklenmiş haliyle yansıtılırlar. İştiraklerinin kar/zararlarının Grup'un payına isabet eden tutarları gelir tablosunda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar kalemi altında gösterilir.

İştirak edenin iştirakteki tüm payının zararlar sonucunda sıfıra inmesi halinde iştirak eden ortaklık, iştirak adına üstlendiği yükümlülükler veya yaptığı ödemeler ölçüsünde, bu tutarları bir yükümlülük ve zarar olarak finansal tablolarında izler. Grup'un bu yatırım adına bir taahhüdü veya adına yapılmış ödemesi olmadığı durumlarda, ilave zararların kayıtlara alınması durdurulur. İştirakin daha sonraki dönemlerde kar etmeye başlaması durumunda, bu karın daha önce finansal tablolara alınmayan zararları aşan kısmı iştirak edenin finansal tablolarına yansıtılır.

Aşağıdaki tablo Grup'un iştiraklerinin 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla etkin ortaklık ve toplam oy haklarının oranlarını yüzdesel (%) olarak göstermektedir:

	Etkin ortaklık oranları		Etkin oy hakları	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Lisbon Cruise Terminals ("Lizbon Limanı")	28,89	28,12	28,89	28,12
Singapur Limanı	15,51	15,22	15,51	15,22
Venezia Investimenti SRL	15,64	15,22	15,64	15,22
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l	17,82	17,35	17,82	17,35
Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L.	35,00	30,00	35,00	30,00
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG)	37,50	37,50	37,50	37,50
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK) ("Goulette") (Not 1)	31,27	30,43	50,00	30,43
Pelican Peak Investment Inc	6,40	3,96	6,40	3,96
1121438 B.C. LTD	7,75	4,75	7,75	4,75
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 1.b.8)	26,60	-	26,60	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Bağlı menkul kıymetler

Grup’un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20’nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, konsolide finansal tablolara gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan – özkaynak araçları olarak yansıtılmıştır.

Ayrıca, Grup’un konsolide finansal tabloları açısından önemlilik derecesi düşük olduğundan 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla etkin ortaklık oranı %62,54 olan Global Ports Destination Services Ltd., GPH Bahamas Ltd, Port Management Services S.L., Port Finance Investments Limited, etkin ortaklık oranı %60,53 (31 Aralık 2019: %60,85) olan Randa, etkin ortaklık oranı %100 olan Consus Energy Europe BV, etkin ortaklık oranı %100 (31 Aralık 2019: %100) olan Glow Energy Investments Ltd., Glozania Energy Investments Ltd., Global Africa Power Investments ve etkin ortaklık oranı %100 olan Rainbow Holdings Worldwide Limited şirketlerini GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları olarak muhasebeleştirilmektedir. GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Bu varlıkların sonraki muhasebeleştirilmeleri gerçeğe uygun değer üzerinden yapılır.

(viii) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelirler elimine edilmiştir. İştiraklerle ve müştereken kontrol edilen ortaklıklarla yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş gelirler, Grup’un söz konusu iştiraklerdeki/müştereken kontrol edilen ortaklıklardaki etkin oranı kadar arındırılmıştır. Grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş zararlar da, değer düşüklüğü ile ilgili kanıt olmadığı hallerde, gerçekleşmemiş karların arındırılmasında kullanılan yöntemle arındırılmıştır. Şirket’in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve kar veya zarar tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.

Fonksiyonel para birimleri TL dışında olan bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun Grup’a konsolide edilmesinde, grup içi bakiyelerin ve işlemlerin eliminasyonu gibi normal konsolidasyon işlemleri uygulanır. Ancak, grup içi parasal bir aktif (ya da pasif) (Grup’un fonksiyonel para birimi TL dışında olan bağlı ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan parasal kalemler hariç olmak üzere), kısa veya uzun vadeli olmasına bakılmaksızın, yabancı para dalgalanmalarının sonuçlarını konsolide finansal tablolarda göstermeden, ilgili grup içi borçla (ya da aktif kalemler) elimine edilemez. Çünkü parasal kalem, bir para birimini diğerine çevirme yükümlülüğü taşır ve Grup’a yabancı para dalgalanmalarında kazanç ya da kayba açık hale getirir. Dolayısıyla, Grup’un konsolide finansal tablolarında bu tür kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(g) İşletmenin sürekliliği

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Ancak Not 38'de detayları açıklanan Covid-19 salgınının olumsuz etkileriyle Grup'un özellikle faaliyet gösterdiği liman işletmeciliğine ilişkin olarak kruvaziyer iş kolu negatif olarak etkilenmiştir.

Grup gelirlerinin büyük bir bölümü yabancı para cinsinden olduğu için, Covid-19'un olumsuz etkilerini hariç tuttuğumuzda TL'deki değer kaybının yarattığı olumsuzluklardan önemli ölçüde korunmuştur. 2021 yılının Ocak ayında gerçekleştirilen Antalya Liman satışından elde edilen nakit liman segmentindeki borç refinansmanında kullanılarak Grup'un faiz ve borç yükünün azaltımı hedeflenmektedir..

Grup'un mevcuttaki liman üst yönetim haklarına ilişkin pandeminin olumsuz etkileri de değerlendirilerek imtiyaz süreleri ve ödemelerine ilişkin ilgili ülkelerdeki yetkili organlarla yapmış olduğu görüşmeler sonrası imtiyaz sürelerinde uzatım, ödemelerde erteleme gibi çeşitli teşviklerden yararlanılmıştır.

Liman Grubu'nun kruvaziyer operasyonlarında henüz bir ilerleme gözlenmemiş, 2020 yılı mart ayında dünya genelinde duran kruvaziyer operasyonları, bazı kruvaziyer operatörlerinin yaptığı özel çalışmalar ile 2021 yılı başında kısmi başlangıç işareti vermiştir. Sektörün ana beklentisi ise 2021 yılı 2. çeyreği sonrası Avrupa çanağından başlayarak yılsonuna kadar bütün dünyada kruvaziyer operasyonlarının tekrar başlaması yönündedir. Grup, kruvaziyer sektörünün önde gelen firmaları ile bağlantı içerisinde, sektörün beklentilerini de göz önünde bulundurarak 2021 yılında 2. çeyrek sonrası yavaş bir ivme ile başlangıç öngörüsüne bağlı kalarak 2022 yılında ise sektörün tekrar canlanacağı varsayımına dayanarak 15 aylık detaylı bir analiz çalışması yapmıştır.

Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş.'nin 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond), İngiliz hukukuna göre refinansmanı amacıyla yapılan başvuru kapsamındaki çalışmalar devam etmektedir:

- 14 Kasım 2021 vadesinin 14 Mayıs 2024'e uzatılması,
- Faiz oranının mevcut tahvilin faiz oranına göre daha düşük bir oranda belirlenmesi,
- Antalya Limanı'nın satışından elde edilen bedelin tahvilin bir kısmının nakden itfasında kullanılması

Grup ayrıca eurobondun refinansmanına ilişkin ilave 2 farklı alternatif üzerinde de yoğun bir şekilde çalışmakta olup en geç Mayıs 2021 içerisinde refinansmanın vadesinden önce tamamlanmasında kararlıdır.

Enerji sektöründe ise Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Socar Dağıtım") %100 hissedarı olduğu Socar Turkey Lng Satış A.Ş.'nin ("Socar LNG") hisselerinin tümünü Socar Dağıtım'dan satın alınması ve yakın gelecekte sonuçlanması beklenen halka arz ile birlikte doğalgaz pazarındaki büyüme devam ederek halka arzda ek satış ile Şirket'e gelecek nakitin borç azaltımında kullanılarak Şirket'in borç yükünün azaltılması hedeflenmektedir.

Grup yönetimi, mevcut belirsiz ekonomik görünüme rağmen kademeli olarak normal geçişe başlanması ile kısıtlı olarak etkilendiği gayrimenkul ve madencilik sektörlerinde toparlanma ve kruvaziyer iş kolunda kademeli olarak sektörün açılması ile birlikte Grup'un ticari risklerini ve likidite rezervlerini başarılı bir şekilde yöneteceğine inanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup, önceki dönem konsolide finansal tablolarında sınıflama yapmamıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

16 Şubat 2019’da, KGK tarafından TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan TFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. TFRS 17, geçici bir standart olarak getirilen TFRS 4’ün yerini almıştır. TFRS 4, şirketlerin sigorta sözleşmelerinin yerel muhasebe standartlarını kullanarak muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. TFRS 17’nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, TFRS 17’nin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

TFRS 4’deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9’un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9’un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla UMSK tarafından yapılan değişiklik çerçevesinde KGK tarafından da değiştirilmiştir. TFRS 4’de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2023 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9’u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39’da finansal araçlar için mevcut gereksinimleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

Grup, TFRS 4 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1’de Yapılan Değişiklikler)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1’e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, “Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması”na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde “TMS 1’de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması” başlığıyla yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1’de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirketlerin bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Grup, TMS 1 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikler

UMSK tarafından Mayıs 2020 tarihinde “COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-UFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikler KGK tarafından TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler olarak 5 Haziran 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklikle birlikte TFRS 16’ya Covid 19’dan kaynaklanan kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olarak dikkate alınmamasına yönelik kiracılar için Covid-19 konusunda muafiyet eklenmiştir. Öngörülen kolaylaştırıcı muafiyet, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiraya verenler için herhangi bir kolaylaştırıcı hükme yer verilmemiştir. Kiraya verenler kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeye devam etmeli ve buna göre muhasebeleştirme yapmalıdırlar.

Kiracılar için COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar - TFRS 16’ya İlişkin Değişiklikler’in yürürlük tarihi, 1 Haziran 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından, Ağustos 2020’de, 2019’da yayımlananları tamamlayan ve gösterge faiz oranı reformunun işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkilerine odaklanan değişiklikler, örneğin, bir finansal varlığa ilişkin faizi hesaplamak için kullanılan bir faiz oranı ölçütü: alternatif bir kıyaslama oranı ile değiştirilmesi, KGK tarafından da 18 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmıştır; .

2. Aşama değişiklikleri, Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama, sözleşmeye bağlı nakit akışlarındaki değişikliklerin etkileri veya bir faiz oranı ölçütünün değiştirilmesinden kaynaklanan riskten korunma ilişkileri dahil olmak üzere, bir faiz oranı karşılaştırması reformu sırasında finansal raporlamayı etkileyebilecek konuları ele almaktadır. alternatif bir kıyaslama oranı ile (değiştirme sorunları). UMSK , 2019 yılında projenin 1. Aşamasında ilk değişikliklerini yayımlamış ve ardından KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler) (devamı)

2. Aşama değişikliklerinin amacı, şirketlere aşağıdaki konularda yardımcı olmaktadır:

- gösterge faiz oranı reformu nedeniyle sözleşmeye bağlı nakit akışlarında veya riskten korunma ilişkilerinde değişiklik yapıldığında TFRS Standartlarının uygulanması; ve
- finansal tablo kullanıcılarına faydalı bilgiler sağlamak.

Projesinin 2. Aşamasında UMSK, UFRS 9 Finansal Araçlar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve UFRS 16 Kiralamalar’daki hükümleri aşağıdakilerle ilgili olarak değiştirmiş ve KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

- finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve kira yükümlülüklerinin sözleşmeye bağlı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler;
- riskten korunma muhasebesi; ve
- açıklamalar.

2. Aşama değişiklikleri, yalnızca gösterge faiz oranı reformunun finansal araçlar ve riskten korunma ilişkilerinde gerektirdiği değişiklikler için geçerlidir.

Grup’un bu değişiklikleri 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanacak olmakla birlikte, erken uygulamasına da izin verilmektedir.

TFRS 3’de Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atflara İlişkin Değişiklik

Mayıs 2020’de UMSK, UFRS 3’de Kavramsal Çerçeve ’ye yapılan atflara ilişkin değişiklik yayımlanmıştır. Değişiklikle, UMSK tarafından UFRS 3’de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018’de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TFRS 3 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Grup’un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanması gerekmesiyle birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Maddi Duran Varlıklar— Kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16’da yapılan değişiklik)

Mayıs 2020’de UMSK, TMS 16 *Maddi Duran Varlıklar* standardında değişiklik yapan “Maddi Duran Varlıklar - Kullanım amacına uygun hale getirme” değişikliğini yayımlamıştır. Değişikle birlikte, artık bir şirketin, bir varlığı kullanım amacına uygun hale getirme sürecinde, elde edilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve satışı gerçekleştirilen ürünlerin satış maliyetleri ile birlikte kar veya zarar’da muhasebeleştirecektir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 16 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Söz konusu değişiklik, bu husustaki muhasebeleştirme hükümlerini açıklığa kavuşturarak şeffaflığı ve tutarlılığı artırmaktadır - özellikle, yapılan değişiklikle birlikte, artık varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, bir şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zarara yansıtacaktır.

Grup’un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37’de yapılan değişiklik)

UMSK, Mayıs 2020’de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’da değişiklik yapan “Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri” değişikliğini yayımlamıştır.

UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TMS 37’ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 37 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.

Grup’un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için KGK tarafından 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan “TFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra TFRS ‘leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1’in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra TFRS ‘leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın TFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişiklikle birlikte, bağlı ortaklıklar için bu isteğe bağlı muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak TFRS’lere geçişi kolaylaştıracaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Bu değişiklik, - finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için % 10 testinin gerçekleştirilmesi amacıyla - alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturmuştur.

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3’deki değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8’deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8’deki değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

4-) Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Hasılat

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Grup sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Grup, “edim yükümlülüğünü” hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Grup müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da

(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Grup, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Hasılat (devamı)

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurulur.

Önemli finansman bileşeni

Grup, taahhüt edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez. Grup'un dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Grup, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin asla 12 aydan fazla olmayacağını değerlendirmektedir.

Değişken bedel

Grup, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da
- Grup'un yerine getirdiği yükümlülüğün, Grup'un kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Grup'un o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Hasılat (devamı)

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Grup, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Grup tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Grup, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirilerek muhasebeleştirir.

Grup’un çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin önemli muhasebe politikalarının detayları ve hasılat muhasebeleştirilme yöntemleri aşağıda belirtilmiştir.

(i) Hizmet ve komisyon gelirleri

Hizmet gelirleri, Grup’un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan oluşmakta ve raporlama dönemi sonundaki ilerleme düzeyi dikkate alınarak kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer hizmet ve komisyon gelirleri, müşteri kredi faiz gelirlerinden, portföy yönetim komisyonlarından ve diğer komisyon ve danışmanlık gelirlerinden oluşmakta olup raporlama dönemi sonundaki ilerleme düzeyi dikkate alınarak kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Portföy yönetim ücretleri

Müşteriler adına sermaye piyasalarında alım satım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için oluşturulan portföylerin yönetim ücretleri her ay sonunda ilgili gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Hasılat (devamı)

(iii) Menkul kıymet alım satım karları

Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

(iv) Doğalgaz satış gelirleri

Sıkıştırılmış doğalgaz dağıtım gelirleri, bireysel ve kurumsal müşterilere yapılan doğalgaz satış gelirlerinden oluşmaktadır. Gelir, satışa konu olan doğalgazın kontrolünün müşteriye transferi gerçekleştiği yani müşteri tarafından doğalgaz kullanıldığında kayıtlara alınır. Grup ayrıca sıkıştırılmış doğalgaz satışlarına ek olarak tüp kiralama gelirleri elde etmektedir. Tüp kiralama gelirleri, kira süresi boyunca doğrusal yöntemle göre kar veya zararda muhasebeleştirilir. Satışlara ilişkin indirim ve iskontolar brüt satıştan indirim şeklinde yansıtılıp muhasebeleştirilmektedir.

(v) Liman işletme ve kira gelirleri

Konteyner gelirleri

Konteyner kargo gelirleri, deniz ve kara hizmetleri de dahil olmak üzere konteyner kargo elleçleme için sağlanan hizmetler ile ilgilidir. Gelirler, hizmetler genellikle çok kısa bir süre içinde sağlandığından hizmetlerin tamamlandığı tarihte kaydedilir. Ortadoğu Liman'da ödemeler çoğunlukla peşin olarak yapılır, bazı durumlarda ödeme koşulları 30 güne kadardır.

Liman hizmet gelirleri

Liman hizmet gelirleri, gemilere ve motorlu tekne hizmetlerine (kılavuzluk, römorkaj, römorkör kiralari, vb.) ilişkindir. Gelirler, hizmetler genellikle çok kısa bir süre içinde sağlandığından hizmetlerin tamamlandığı tarihte kaydedilir. Türk limanlarında ödemeler peşin olarak yapılmakta, Avrupa limanlarında ise 45 güne kadar vade uygulanmaktadır.

Kargo gelirleri

Kargo gelirleri, deniz ve kara hizmetleri de dahil olmak üzere genel ve dökme yük elleçleme için sağlanan hizmetler ile ilgilidir. Gelirler, hizmetler genellikle çok kısa bir süre içinde sağlandığından hizmetlerin tamamlandığı tarihte kaydedilir. Türk Limanlarındaki ödemeler çoğunlukla peşin olarak yapılır, diğer durumlarda ödeme koşulları 30 güne kadardır.

İniş ücretleri

İniş ücretleri yolcu gemilerine, bagaj elleçleme, güvenlik ücretleri vb. dahil olmak üzere yolcu gemilerine verilen hizmetler ile ilgilidir. Gelirler, hizmetler genellikle çok kısa bir süre içinde sağlandığından hizmetlerin tamamlandığı tarihte kaydedilir. Türk Limanlarında ödemeler peşin olarak yapılmakta, Avrupa limanlarında 45 güne kadar vade uygulanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Hasılat (devamı)

(v) Liman işletme ve kira gelirleri (devamı)

Kira geliri

Kira geliri, marina ve alışveriş merkezlerinin kiralanmasından elde edilir. Gelirler zaman içinde hizmet verildiğinde kayda alınır. Gelir, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir. Faturalar aylık olarak düzenlenir ve genellikle 30 gün içinde ödenir. Teminatlar 6 aylık kira bedeli kadar alınır.

Gümrüksüz işlem faaliyetlerden gelirler

Gümrüksüz işlem faaliyetlerden gelirler satış noktasında kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Faturalar, ürünler satıldığında kesilir ve nakit veya kredi kartı ile ödenir.

Liman yönetim anlaşmalarından elde edilen gelirler

Havana Limanı gibi yönetim anlaşmalarıyla ilgili olarak Grup'un elde ettiği performans primi içeren gelirlerdir. Bu performans primleri değişken hesaplamalardan oluşturulmaktadır ve ilgili limanlarda kabul edilen yolcu sayısı veya bütçeye kıyasla maliyetlerin kontrolü gibi belirli kriterlerde ulaşılan seviyelere göre hesaplanmaktadır. Hasılatın değişken olması dolayısı ile Grup ilgili hasılatı performans gerçekleşmesi koşulunun karşılandığında periyotta ilgili geliri muhasebeleştirir.

(vi) Elektrik satış gelirleri

Elektriğin depolanabilir bir stok olmamasından dolayı Grup'un yenilenebilir enerji kaynaklarından yapmış olduğu elektrik üretimi sonucu satmış olduğu elektriğin alım ve satımı aynı anda olmakta ve buna göre kullanım anında satış ve maliyetler gerçekleşmektedir.

(vii) Diğer hasılat gelirleri

Kira gelirleri tahakkuk esasına göre, faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre, temettü geliri temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte muhasebeleştirilir.

(vii) Madencilik gelirleri

Maden satışından elde edilen hasılat, karşılığında alınan tutar ya da alacağın iadeler ve iskontolar düşüldükten sonraki hak edilmesi beklenen değer olarak ölçülür. Maden satışları, Grup'un malların kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılat olarak muhasebeleştirilir.

(viii) Diğer gelirler

Diğer hizmet gelirleri ve diğer satışlar tahakkuk esasına göre konsolide kapsamlı gelir tablosu hesaplarına aktarılmaktadır.

Gayrimenkul satışından elde edilen gelirler ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin giderlerin kiracılara yansıtılmasından elde edilen gelirler konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gayrimenkul kira ve hizmet gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. İşletme kiralaması kapsamında yapılan kira ödemeleri, kiralama süresince eşit tutarlarda konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Faiz giderleri

Faiz giderleri kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlığa ait etkin faiz oranı veya uygulanabilir değişken bir faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz giderleri, faiz doğuran bir enstrümanın ilk kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanan vade tarihindeki değeri arasındaki fark veya prim veya iskontonun bugünkü değere indirgenmiş tutarlarından meydana gelmektedir. Yatırım maliyeti ile ilişkilendirilen finansman giderleri yatırım süreci boyunca aktifleştirilir.

(c) Stoklar

(i) Stoklar

Stoklar net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanıyla değerlendirilir. Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemiyle belirlenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

(ii) Gayrimenkul stokları

Gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların elinde bulunan satış amaçlı gayrimenkuller stoklarda sınıflanmaktadır. Satış amaçlı gayrimenkuller, net gerçekleşebilir değer ya da bilanço tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, gerçeğe uygun değerinden satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. Satış amaçlı olarak geliştirilmesine devam edilen gayrimenkul stokları ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dâhil edilmektedir. Aktifleştirme, bu varlıklar ile ilgili geliştirme harcamalarının ve finansman giderlerinin oluşmaya başladığı andan, varlıkların nihai kullanımına hazır hale getirilmesine kadar sürdürülmektedir. Söz konusu stokların tamamlanma süreleri projelere bağlı olarak değişmekte ve bir yıldan az olmamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dâhil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar “Maddi Duran Varlıklar”a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Maddi Duran Varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülmüştür.

Maliyet, varlık alımlarıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Grup tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içermektedir:

- Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri;
- Varlığın Grup'un kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler;
- Grup'un varlığı elden çıkarma veya bulunduğu sahayı eski haline getirme yükümlülüğü bulunması durumunda parçalarının sökümüne veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine ve yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler.
- Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri.

Satın alınan yazılım, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, (söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen net tutar ile defter değeri arasındaki hesaplanan fark) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklıklara ait, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

Geçerli para birimi TL dışında olan operasyonlar için, maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak geçerli para biriminden takip edilir ve bilanço tarihindeki kurdan TL'ye çevrilip gösterilirler. Maddi duran varlıkları oluşturan kalemler farklı ekonomik ömürlere sahip iseler, maddi duran varlıkların ayrı kalemleri (temel bileşenler) olarak muhasebeleştirilirler.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Maddi Duran Varlıklar

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Grup tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibariyle amortisman tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden bunların tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile tahmini kalıntı değerlerinin silinmesiyle hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dâhil edilmediği sürece, genellikle kar veya zarar ile ilişkilendirilir. Kiralanan varlıklar, Grup kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortisman tabi tutulur. Arazi amortisman tabi değildir. Cari ve önceki dönemlerde Grup'un kullandığı amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Binalar	% 2-5
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	% 3,38-4,49
Tesis, makine ve cihazlar	% 5-25
Motorlu Taşıtlar	% 25
Döşeme ve Demirbaşlar	% 33,33
Özel Maliyetler	% 3,33-33,33

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her hesap dönemi sonunda gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

(f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Maddi olmayan duran varlıklar liman işletim hakları, kontrata bağlı müşteri ilişkileri, geliştirme maliyetleri, yazılım programları, Doğalgaz satış ve iletim lisansı, Rödovans sözleşmeleri, Vakıf Han binası kullanım hakkı, diğer haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Geçerli para birimi TL olan operasyonlar için, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren aktife giren maddi olmayan duran varlıklar ise maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Geçerli para birimi TL dışında olan operasyonlar için, maddi olmayan duran varlıklar, ise maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak geçerli para biriminden takip edilir ve bilanço tarihindeki kurdan TL'ye çevrilip gösterilirler.

Bir işletme birleşmesinde ya da iktisabında, satın alan şirket satın alma tarihinde satın alınan şirketin maddi olmayan duran varlıklarını, TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"daki maddi olmayan duran varlık tanımına uyması ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda ayrı ayrı muhasebeleştirir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm (devamı)

Geliştirme maliyetlerine konu olan geliştirme çalışmaları yeni üretilecek veya geliştirilmekte olan bir ürün veya süreç için yapılan plan ve dizaynları içerir. Geliştirme harcamaları ancak; maliyetleri gerçeğe uygun şekilde ölçülebiliyorsa, ürün veya süreç teknik ve ticari açıdan uygulanabilir ise, gelecekte ekonomik fayda sağlayacağı bekleniyorsa ve Grup geliştirme çalışmalarını tamamlama, varlığı kullanma ve satma için yeterli kaynaklara sahip ise aktifleştirilebilir.

(ii) İmtiyaz sözleşmeleri

Grup, imtiyaz altyapısını kullanmak için ücret alma hakkına sahip olduğunda, bir imtiyazlı hizmet anlaşmalarından doğan maddi olmayan duran varlık muhasebeleştirir. Bir hizmet imtiyaz düzenlemesinde inşaat ya da yenileme hizmetleri sağlamak için göz önüne alınan maddi olmayan duran varlık, sunulan hizmetlerin gerçeğe uygun değerine göre ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben maddi olmayan duran varlıklar, aktifleştirilen borçlanma maliyetleri dâhil edildikten ve birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri zararları düşüldükten sonra kalan maliyet bedeli üzerinden ölçülür. Bir hizmet imtiyaz düzenlemesinden doğan liman işletme hakları, bir hükümetin veya diğer bir kamu sektörü kuruluşunun özel bir işletmeciyile imtiyazı tanıyanın altyapısını geliştirmek, işletmek, sürdürmek ve muhafaza etmek üzere özel bir işletmeci ile sözleşme yaptığı ve özel işletmenin belirli koşullar yerine getirildiğinde bir kamu hizmeti için kullanıcıları ücretlendirdiği bir düzenleme olduğunda, TFRS Yorum 12 “İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları” ile muhasebeleştirilir.

Söz konusu koşullar, imtiyaz tanıyanın (devlet veya liman yetkilileri), Grubun altyapı ile hangi hizmetleri vermesi gerektiğini, bu hizmetleri kimin için vermesi gerektiğini ve hangi fiyat üzerinden vermesi gerektiğini denetlemesi veya düzenlemesi içerir.

Altyapının hâlihazırda imtiyaz tanıyana ait mevcut olması durumunda veya altyapı imtiyazlı hizmet anlaşmasının bir parçası olarak Grup tarafından inşa edilmişse veya satın alınmışsa, imtiyaz tanıyan söz konusu altyapıya ait (örneğin maddi duran varlıklar gibi) önemli hak/payı kontrol eder.

İmtiyazlı hizmet anlaşmalarından kaynaklanan maddi olmayan duran varlığın tahmini faydalı ömrü, Grup’un söz konusu altyapının kullanımından dolayı imtiyaz süresi sonuna kadar ücret tahsil edeceği süredir. Bu varlıklar, faydalı ömür veya imtiyaz süresinin düşük olanına göre doğrusal amortisman metoduyla itfa edilir. İtfa payları, satışların maliyeti içerisinde “amortisman ve itfa payları” hesabına kaydedilmektedir.

Grup Creuers Limanı, Cruceros Limanı, NCP, Ravenna Limanı ve Catania Limanı işletim haklarını, TFRS Yorum 12 kapsamında olduğunu değerlendirmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

(iii) İtfa payları

Maddi olmayan duran varlık itfa payları konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

Grup'un kullandığı itfa payları oranları aşağıdaki gibidir:

Liman işletim hakları (*)	% 2-25
Müşteri ilişkileri	% 8,33
Haklar	% 2,22-33,33
Yazılım programları lisansı	% 10-33,33
Doğal gaz satış ve iletim lisansı (**)	% 3,33
Rödovans Sözleşmesi (***)	% 10

(*) Liman işletim haklarının süresi Ortadoğu Liman için 2028, Ege Liman için 2033 ve Bodrum Liman için 2067 yılında, Zadar Limanı için 2038, Bar Limanı için 2043, Barselona Limanı için 2030, Malta Limanı için 2067, Malaga Limanı için 2038, Ravenna Limanı için 2021, Catania Limanı için 2026, Cagliari Limanı için 2025, Nassau Limanı için 2044 ve Antigua Limanı için 2044 yılında dolmaktadır.

(**)Naturelgaz'ın İzmir, Bursa, Bursa-2, Adapazarı, Antalya, Konya, Afyon, Bolu, Osmaniye, Kayseri, Rize, Düzce, Elazığ, İstanbul, Kırıkkale, Kocaeli, Eskişehir, Ordu, Mersin, Denizli ve Aksaray

bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış lisanslarıyla CNG iletim ve dağıtım lisansı bulunmaktadır. CNG iletim ve dağıtım lisansları ile Bursa, Adapazarı ve Antalya CNG lisansları 2005 yılında; İzmir CNG lisansı 2006 yılında, Bolu CNG lisansı 2012 yılında, Afyon, Düzce, Konya, Osmaniye, Kocaeli CNG lisansları 2013 yılında; Rize ve Denizli CNG satış lisansları ile Aksaray ve Şekerpınar Oto CNG lisansı ise 2014 yılında; Ordu CNG lisansı ve Mersin Oto CNG lisansı ise 2015 yılında; Spot LNG lisansı ve Konya Oto CNG lisansı 2016 yılında, Kırıkkale, Kayseri, Elazığ CNG lisansı ve Eskişehir Oto CNG lisansı 2017 yılında alınmıştır. Söz konusu lisansların süresi 30 yıldır. Ayrıca şirketin 2014 yılında edindiği ithalat lisansı (spot) ve CNG İletim-Dağıtım lisansı bulunmaktadır.

(***) Straton Maden'in rödovans sözleşme süresi 2023 yılında dolmaktadır.

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Şerefiye

Şerefiye, satın alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şartlı yükümlülüklerinin net gerçeğe uygun değerinin Grup’un satın alma maliyetinin satın aldığı payını aşan kısmı ifade etmektedir. TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” çerçevesinde, satın alma bedeli, satın alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin net gerçeğe uygun değerini aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir.

Satın alma bedeli, satın alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerinden düşük olması durumunda söz konusu fark gelir kaydedilir (pazarlıklı satın alım kazancı (negatif şerefiye)).

Satın alınan tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak kayıtlı değerler üzerinden belirlenebilmesi nedeniyle birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, satın alan, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir. Geçici olarak belirlenmiş birleşme muhasebesinin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde tamamlanması ve şerefiye de dâhil düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

(h) Finansal Araçlar

i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer (GUD) değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal varlıklar, Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedığı sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişikimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- işletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların GUD'ine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Grup'un varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'idir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi (devamı)

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Grup aşağıdakiler dikkate alır:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve
- Grup'un belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rucu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirilmede erken ödeme özelliğinin GUD'inin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için “(v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi” bölümüne bakınız.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dâhil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için “(v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi” bölümüne bakınız.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

iii) Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Grup yabancı para cinsinden ve faiz oranı riskinden korunma amaçlı türev finansal araçlar kullanmaktadır. Saklı türev araçlar, ana sözleşmeden ayrılır ve ana sözleşme finansal bir varlık değilse ve belirli kriterleri karşıladığında ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup belirli türev araçları faiz oranlarındaki değişimlerden kaynaklanan gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini işlemleriyle ilgili nakit akışlarındaki değişkenliği korumak için korunma aracı olarak tanımlamaktadır. Grup, bazı türevler ve türev olmayan finansal yükümlülükleri yurtdışı işletmedeki net yatırım riskinden korunma amaçlı korunma aracı olarak tanımlamaktadır.

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Grup korunma ilişkisine ve işletmenin korunma işleminde bulunmasına neden olan risk yönetimi amacına ve stratejisine ilişkin bir belgelendirme yapmaktadır. Grup ayrıca korunan kalemin nakit akışlarındaki değişikliklerin ve korunma aracının birbirini mahsup etmesinin beklenip beklenmediği içerek şekilde korunan kalem ile korunma aracı arasındaki ekonomik ilişkiyi belgelendirir.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Bir türev araç nakit akış riskinden korunma aracı olarak tasarlanmışsa türev aracın gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin kısmı diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilir ve özkaynaklar altında finansal riskten korunma yedeği içerisinde gösterilir. Türevin gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin olmayan kısmı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen korunma ilişkisinin başlangıcından itibaren bugünkü değer esasına göre belirlenen türev aracın gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin kısmı, korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişimin birikmiş etkisi ile sınırlıdır.

Korunan bir tahmini işlemin; daha sonradan finansal olmayan bir varlık veya yükümlülüğün finansal tablolara alınmasıyla sonuçlanması durumunda riskten korunma fonunda biriken tutar ve finansal riskten korunma maliyeti doğrudan finansal olmayan varlık veya yükümlülüğün başlangıç maliyetine dâhil edilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi (devamı)

Nakit akış riskinden korunma işlemleri (devamı)

Diğer tüm korunulan tahmini işlemler için, riskten korunma fonunda biriken tutar ve finansal riskten korunma maliyeti korunulan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönem veya dönemlerde korunma fonundan kar veya zarara sınıflandırılır.

Korunma ilişkisinin (veya bir parçasının) gerekli kıstasları artık karşılamaması, korunma aracının süresinin dolduğu veya satıldığı, feshedildiği veya kullanıldığı durumlarda riskten korunma muhasebesine ileriye yönelik olarak son verilir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesine son verilmesi durumunda, riskten korunma fonunda biriken tutar korunulan bir tahmini işlem finansal olmayan kalemin kayıtlara alınmasına kadar özkaynaklarda sınıflanmaya devam edilir, finansal riskten korunma maliyeti doğrudan finansal olmayan kalemin başlangıç maliyetine dâhil edilir veya diğer nakit akış riskinden korunma araçları içim finansal riskten korunma maliyeti korunulan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönem veya dönemlerde kar veya zarara sınıflandırılır.

Korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, riskten korunma fonunda biriken tutar ve bu fonun maliyeti derhal kar veya zarara sınıflandırılır.

Faiz oranı takas sözleşmeleri kapsamında, Grup, kararlaştırılan esas tutarlar üzerinden hesaplanan sabit ve değişken faiz oranları arasındaki farkı değiştirmeyi kabul eder. Bu tür sözleşmeler, Grup'un sabit faizli borcunun gerçeğe uygun değeri üzerindeki faiz oranlarını değiştirme riskini ve değişken faizli borcunun nakit akış riskini azaltmasını sağlar.

Raporlama tarihindeki faiz oranı takaslarının gerçeğe uygun değeri, raporlama tarihinde geçerli olan eğriler kullanılarak gelecekteki nakit akışlarının ve sözleşmedeki kredi riskinin iskonto edilmesiyle belirlenir. Ortalama faiz oranı, finansal yılın sonunda ödenmemiş bakiyelere dayanmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un borçlanmalardaki değişken faiz oranlarından kaynaklanan nakit akış riskini azaltmak için değişken faizli faiz oranlarını sabit faizli faiz oranları ile değiştiren bütün faiz oranı takas sözleşmeleri nakit akış riskinden korunma işlemi olarak belirlenmiştir. Faiz oranı swapları ve faiz ödemeleri eşzamanlı olarak gerçekleşmekte ve özkaynakta birikmiş olan tutar, kredi üzerindeki değişken faiz oranlı ödemelerin kar veya zarara etki ettiği dönem boyunca kar veya zarara yeniden sınıflandırılmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

v) Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi (devamı)

Net yatırım riskinden korunma

Yurtdışı işletmedeki net yatırım riskinden korunma işlemlerinde türev araç veya türev olmayan finansal yükümlülük korunma aracı olarak tasarlandığında, türev aracın gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin kısmı veya türev olmayan finansal yükümlülükte meydana gelen yabancı para kazanç ve kayıpları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilir ve özkaynaklar altında riskten korunma kazançları/(kayıpları) içerisinde gösterilir. Türevin gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin olmayan kısmı veya finansal yükümlülükte meydana gelen yabancı para kazanç ve kayıpları derhal kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tutar, yurtdışındaki işletmenin elden çıkarılması sırasında sınıflama düzeltilmesi olarak kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.

vi) Varlıklarda değer düşüklüğü

a. Türev olmayan finansal varlıklar

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilenler kalemlerin beklenen kredi zararları için zarar karşılığını kayıtlara alır:

- itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve

Grup aşağıdaki belirtilen, 12 aylık beklenen kredi zararı (“BKZ”) olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Grup'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Grup, vadesini 90-120 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

vi) Varlıklarda değer düşüklüğü

a. Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Grup, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- borçlunun Grup’a kira sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerini, Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değilse veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

- borçlunun Grup’a doğalgaz ve elektrik satış sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerini, Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değilse veya finansal varlık vadesini 360 günden fazla aşmışsa.

- borçlunun Grup’a yukarıda belirtilen iş kolları dışındaki diğer iş kollarındaki mevcut sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerini Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değilse veya finansal varlık vadesini 150-180 günden fazla aşmışsa.

Grup, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla “yatırım notu” na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.

Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Grup’un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü

Beklenen kredi zararları, kredi zararlarının olasılıklarla ağırlıklandırılmış bir ölçüsüdür. Kredi zararları bütün nakit açıklarının şimdiki değeri olarak ölçülür.

Beklenen kredi zararları finansal varlığın etkin faiz oranı kullanılarak indirgenirler.

Grup, ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için TFRS 9’da tanımlanan beklenen kredi zararlarını hesaplarırken basitleştirilmiş yaklaşımı kullanır (TFRS 9 bütün ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının kullanılmasını gerektirmektedir). Grup beklenen kredi zararlarını farklı iş kollarında mevcut sözleşmelerinden olan alacakları için ayrı ayrı hesaplar. Beklenen kredi zararları geçmiş yıllara ait kredi zararı deneyimlerin dayanarak hesaplanmıştır.

Her bir grup kendi içinde borçların ödenmemesi durumu gibi benzer kredi riski özelliklerine göre bölümlere ayrılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

vi) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

a. Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Geçmiş gerçekleşen kredi zararı deneyimi, geçmiş bilgilerin toplandığı dönemdeki ekonomik şartlarla, Grup'un alacakların beklenen ömrü boyunca gerçekleşeceğini düşündüğü ekonomik şartlar arasında farkı yansıtacak şekilde değiştirilir. Alacakların gelecekteki tahsilat performansı tahmin edilirken beklenen kredi zararları hesaplamalarında genel ekonomik şartlar dikkate alınır ve ileriye yönelik bilgiler dahil edilir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Grup, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt veya vadenin geçmesi gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün finansal tablolarda gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

vi) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

a. Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Kayıttan düşme

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir.

Bireysel müşteriler için, Grup’un benzer varlıkların geri kazanılmasına ilişkin tarihsel deneyimine dayanarak uyguladığı, finansal bir varlığın vadesinin 180-360 gün geçmiş olması durumunda, ilgili finansal varlığın brüt defter değeri üzerinden kayıttan düşme politikası vardır. Kurumsal müşteriler içinse, Grup, bireysel olarak makul bir geri kazanım beklentisinin olup olmadığına dayanarak, zamanlama ve kayıttan düşülecek tutarına ilişkin bir değerlendirme yapar. Grup kayıttan düşen tutara ilişkin önemli bir geri kazanım beklememektedir.

Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar, Grup’un vadesi gelen tutarların geri kazanılmasına ilişkin prosedürlerine uymak için halen uygulama faaliyetlerine tabi olabilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal Araçlar (devamı)

vi) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

b) Finansal olmayan varlıklar - Değer Düşüklüğü

Grup, her bir raporlama döneminde, stoklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ertelenen vergi varlıkları dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Bir varlıkla ilgili nakit yaratan birim (NYB) defter değeri ile geri kazanılabilir tutarını aşılıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır.

Şerefiye ve belirsiz ekonomik ömre sahip ya da henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar için geri kazanılabilir tutar her yıl aynı zamanda tahmin edilir. Varlığın ya da nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akımlarının ilgili varlıktaki belirli riski ve paranın zaman değerini gösteren vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, varlıklar diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımından dolayı nakit girişi üreten en küçük birimlere (“nakit üreten birim”) ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen nakit üreten birimlere paylaştırılır.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Nakit üreten birimlerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü öncelikle birimlere paylaştırılan şerefiyelerin defter değerlerinden daha sonra birimlerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal olarak düşülür.

Şerefiyede meydana gelen değer düşüklüğü zararı geri çevrilmez. Şerefiye dışındaki diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Sermaye

Adi Hisse Senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse senetleri ihracı ile doğrudan ilişkilendirilebilen ek maliyetler, vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirir.

Grup’un geri satın alınan ve tekrar ihraç edilen kendi hisseleri

Sermaye olarak kayıtlara alınan paylar geri satın alındığı durumda, geri satın alma ile ilişkilendirilebilen maliyetlerin vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarını da kapsayan satın alma bedeli özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirilir. Geri satın alınan paylar “Geri alınmış paylar” olarak özkaynakların altında gösterilir ve kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler altında aynı tutarda yedek akçe ayrılır. Söz konusu paylar Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından alınmış ise “karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi olarak sınıflandırılır. Söz konusu paylar satıldığı veya tekrar ihraç edildiği zaman, edinilen bedel özkaynakları arttırmakta ve bu işlem sonucunda ortaya çıkan kazanç veya kayıplar hisse senedi ihraç primlerine transfer edilmektedir.

(i) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, bir yılını doldurmuş çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup’un Türkiye’deki şirketlerinin çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, Türkiye’deki tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanı Not 22’de belirtilmiştir. Not 22’de açıklandığı üzere, Grup yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal tahminler kullanmıştır.

(j) TFRS 2 - Hisse Bazlı Ödemeler

1 Ocak 2019 tarihinde Grup, kilit yönetici personelinin, hak edebilme süresi boyunca Global Ports Holding Plc’nin gösterdiği performansa göre Global Ports Holding Plc’ye ait hisse almalarına izin veren hisse opsiyon programı oluşturmuştur.

Bu program kapsamında, kazanılmış opsiyon sahiplerinin hibe tarihinde Global Ports Holding Plc hisseleri alma hakkı vardır. Şu anda, bu program kilit yönetici personel ve diğer üst düzey çalışanlarla sınırlıdır.

Bu seçenek hisselerin fiziki teslimi ile sonuçlanacaktır.

1 Ocak 2019 tarihinde Grup, çalışanlarına üç yıllık hizmetten sonra ihraç ettikleri paya hak veren 204.000 Sınırlı Hisse Senedi Birimi (“SHB”) tahsis etmiştir. SHB’ler üç yıllık hak kazanma süresinin sonunda verilecek ve iki yıllık elde tutma süresinden sonra düzenlenecektir. Uzun vadeli teşvik planı kapsamında ihraç edilen paylar, komite tarafından izlenecek olan 10 yıl boyunca %3’e kadar seyreltme sınırına tabidir. Çalışanlar, temin ettiği her bir hisse için nominal değeri ödemek zorundadır. Çalışanlar ayrıca, SHB’lerden elde edilen kazançlarla ilgili vergiyi yetkililere bildirmek ve ödemekle yükümlüdür. Çalışanlara verilen özkaynağa dayalı hisse bazlı ödeme düzenlemelerinin hibe tarihi gerçeğe uygun değeri, genellikle ödüllerin kazanılma süresi boyunca özkaynakta buna karşılık gelen bir artışla gider olarak muhasebeleştirilir. Gider olarak muhasebeleştirilen tutar, ilgili hizmet ve piyasa dışı performans koşullarının yerine getirilmesi beklenen ödüllerin sayısını yansıtabilecek şekilde ayarlanır. Böylelikle nihai olarak tanınan miktar ilgili hizmet ve piyasa dışı performans koşullarını kazanma tarihinde karşılayan ödüllerin sayısını karşılar.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) Yabancı Para

(i) Yabancı para işlemler

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan fiili maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlem tarihindeki kurdan çevrilir. Çevrimle oluşan kur farkları kar veya zararda kayıtlara alınır.

Geçerli para birimi TL olmayan şirketlerin finansal tabloları kendi geçerli para birimlerine göre hazırlanmış olup, bu finansal tablolar TMS 21 uyarınca konsolidasyon amaçlı olarak TL'ye çevrilmiştir. Konsolide finansal tablolardaki kalemlerin ölçümü için seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan işlemlerden doğan kayıp veya kazançlar, kar veya zararda, yabancı para işlemlere ilişkin kur farkları hesabında yansıtılmıştır.

TMS 21 uyarınca, geçerli para birimi TL'den farklı olan bazı yurtdışı ve yurtiçi bağlı ortaklıklarının bilanço kalemleri TL olarak sunulurken ilgili bilanço tarihindeki ABD Doları/TL kuruyula ve Avro/TL kuruyula; gelir ve giderler ile nakit akışları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuruyula (tarihsel kur) veya ilgili dönemin ortalama kuruyula değerlendirilir. Bu çevrimden doğan karı/zarar, özkaynaklar altında oluşan "yabancı para çevrim farkları" hesabında yer alır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları / TL	7,3405	5,9402
Avro / TL	9,0079	6,6506

2020 ve 2019 yıllarında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ortalama döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
ABD Doları / TL	7,0090	5,6708
Avro / TL	8,0278	6,3477

(ii) Yabancı operasyonlar

Yabancı operasyonların varlık ve yükümlülükleri, satın alımdan kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri dâhil olmak üzere, raporlama tarihindeki döviz kuru ile TL'ye çevrilir. Yabancı operasyonların gelir ve giderleri işlem tarihindeki döviz kuru ile veya ilgili dönemin ortalama kuruyula TL'ye çevrilir.

Yeniden çevrimden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları, özkaynaklar altında yabancı para çevrim farklarında kayıtlara alınır. Yurtdışı faaliyetlerin kısmen veya tamamen satılması durumunda yabancı para çevrim farklarındaki ilgili tutar kar veya zarara transfer edilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(I) Durdurulan Faaliyetler ile Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık Grupları ve İlgili Yükümlülükler

Durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amaçlı elde tutulan faaliyetlerinin bir kısmı olup ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölümünü ifade etmektedir. Durdurulan faaliyetler; ayrı bir ana iş kolunun veya faaliyetlerin coğrafi bölümünün tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçası veya sadece satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklıktır.

Durdurulan faaliyetlere istinaden, durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar gerçeğe uygun değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür ve durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır ve gelir/giderler ile birlikte vergi öncesi kar/zarar analizi yapılır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akımları ilgili dipnotta belirtilir.

TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar” ve TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standartları uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmış olan müştereken kontrol edilen işletmelerdeki paylar, TFRS 5 hükümleri uyarınca muhasebeleştirilir. Daha önceden satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmış olan müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payın, bu şekilde sınıflandırılmak için geçerli kriterleri kaybetmesi durumunda; satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırıldığı tarihten itibaren özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Buna uygun olarak, satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmadan sonraki dönemlerin finansal tabloları düzeltilir. Söz konusu müşterek yönetime tabi ortaklığın daha önce durdurulan olarak sınıflandırılmış faaliyetleri sürdürülen faaliyet olarak sınıflanır.

Varlık grupları, kullanılması suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanılması planlandığı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan varlık grupları olarak sınıflandırılır. Bu varlıklarla doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler ise benzer şekilde gruplanır. İlgili varlık grupları, doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler indirildikten sonraki kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkartılması sonucu oluşan net değerini düşük olanı ile muhasebeleştirilir.

Bir varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı olarak sınıflandırmış ancak, bu sınıflamaya ilişkin koşullar artık karşılanamamakta ise, söz konusu varlığın (veya elden çıkarılacak grubunun) satış amaçlı olarak sınıflandırılmasına son verilir. Grup, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verilen bir duran varlığı (veya satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak bir varlık grubuna dahil edilmesine son verilen bir duran varlığı);

(a) Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasından önceki ve varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmamış olması durumunda ortaya çıkan amortisman, itfa veya yeniden değerlendirme ile ilgili düzeltmeler göz önüne alınarak belirlenen defter değeri ve

(b) Sonradan satılmamasına karar verildiği gündeki geri kazanılabilir tutarından düşük olanı ile ölçer.

Grup, önceki dönem bilançolarında duran varlıklar veya satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak varlık gruplarına ilişkin varlık ve borçlara ait tutarları; son dönem bilançosu sunumundaki sınıflandırmayı yansıtması için tekrar sınıflandırmaz veya yeniden göstermez.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(m) Pay Başına Kazanç/(Zarar)

Grup, adi ve seyreltilmiş hisse senetleri için temel pay başına kazanç (“PBK”) bilgisi sunmaktadır. Temel PBK, Şirket’in adi hisse senedi sahiplerine atfolunan kar veya zararın, Şirket’in geri satın alınan kendi hisselerinin düzeltilmesinden sonra dönem içinde tedavülde olan adi hisse senetlerinin ortalama sayısına bölünmesiyle bulunur.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özkaynak enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

(n) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

(o) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Grup yönetimi, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki konsolide finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Kiralama İşlemleri

Grup, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Grup, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

Bu politika 1 Ocak 2019 tarihinde veya sonrasında yapılmış olan sözleşmelere uygulanır.

(i) Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Grup, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Grup, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirme tercih etmiştir.

Grup, karşılaştırmalı bilgilerin düzeltilmediği kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşımı kullanarak TFRS 16'yı uygulamıştır. Grup, cari dönemin yanı sıra, TMS 17 (sunulan karşılaştırmalı dönem için) kapsamında, karşılaştırmalı bilgi ve önemli muhasebe politikalarındaki değişikliklerin de anlaşılabilmesi için muhasebe politikalarını açıklamıştır.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Kiralama İşlemleri (devamı)

(i) Kiracı olarak (devamı)

Grup, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartlarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır.

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında Grup yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir.

Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşılamayan kullanım hakkı varlıklarını konsolide finansal durum tablosunda ayrı bir başlık olarak "kullanım hakkı varlıkları" içerisinde sunmuştur. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşılayan kullanım hakkı varlıkları ise "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" içerisinde sunulmuştur. Grup kira yükümlülüklerini "Finansal Borçlanmalar" içerisinde olacak şekilde konsolide finansal durum tablosunda sunmuştur.

Kısa süreli kiralamar ve düşük değerli kiralamar

Grup, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa süreli makine kiralamarı ve BT ekipmanı dahil olmak üzere düşük değerli varlıkların kiralamarı için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Kiralama İşlemleri (devamı)

(ii) Kiraya veren olarak

Grup, sözleşmenin başlangıcında veya kiralama bileşeni içeren sözleşmedeki değişiklik yapıldığında, bir kiralama bileşeni ile bir veya daha fazla ilave kiralama bileşeni veya kiralama niteliği taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli nispi tek başına fiyatı esas alarak dağıtır.

Grup kiraya veren konumunda olduğunda, kiralamaların her birini faaliyet kiralaması ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır.

Her bir kiralama sözleşmesini sınıflandırmak için, Grup, kiralama sözleşmesinin esas olarak ilgili varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm riskleri ve getirileri önemli ölçüde devredip devretmediğine dair genel bir değerlendirme yapar. Risk ve getirileri devrettiği durumda, kiralama bir finansal kiralama değildir; aksi durum söz konusuysa o zaman bir faaliyet kiralamasıdır. Bu değerlendirmenin bir parçası olarak, Grup, kiralama süresinin dayanak varlığın ekonomik ömrünün büyük bir kısmını kapsayıp kapsamadığı gibi bazı diğer göstergeleri dikkate almaktadır.

Grup, bir ara kiraya veren olduğunda, ana kiralamaya ve alt kiralamaya ayrı ayrı dikkate alır. Bir alt kiralamanın kira sınıflamasını, temel varlığa atıfta bulunarak değil, kira sözleşmesinden doğan kullanım hakkı varlığına atıfta bulunarak değerlendirir. Bir kira sözleşmesi, Grup'un yukarıda açıklanan muafiyeti uyguladığı kısa süreli bir kiralama ise, alt kiralamayı faaliyet kiralaması olarak sınıflandırır.

Kiralama bir kiralama bileşeni ile bir veya daha fazla ilave kiralama bileşeni veya kiralama niteliği taşımayan bileşenleri içeriyorsa, Grup sözleşmede yer alan bedeli TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayarak dağıtır.

Grup, net kiralama yatırımına TFRS 9'da yer alan finansal tablo dışı bırakma ve değer düşüklüğü hükümlerini uygulamaktadır. Grup, brüt kiralama yatırımının hesaplanmasında kullanılan tahmini taahhüt edilmemiş kalıntı değerleri düzenli olarak gözden geçirir.

Grup, faaliyet kiralamalarından elde ettiği kira ödemelerini doğrusal olarak 'diğer gelirin bir parçası olarak finansal tablolarına yansıtmaktadır.

Genel olarak, karşılaştırmalı dönemde Grup'a kiraya veren olarak uygulanan muhasebe politikaları, bir finansal kiralama sınıflandırmasıyla sonuçlanan cari raporlama döneminde girilen alt kiralamanın sınıflandırılması haricinde, TFRS 16'dan farklı değildir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(r) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup'un hasılat elde edebildiği ve harcama yaptığı işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup yönetimi tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu kısımdır.

Grup'un faaliyet bölümleri finans, doğalgaz/madencilik/enerji üretimi, liman işletmeciliği, gayrimenkul sektörleri ve diğer sektörler olup bu bölümlere göre raporlama Not 5'te verilmiştir.

(s) Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Kullanılan devlet teşvik ve yardımları Not 37'de sunulmuştur.

(t) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(t) İlişkili Taraflar (devamı)

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

(u) Vergi

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Dönemin vergi gideri, işletme birleşmeleri ve diğer kapsamlı gelir ve giderde kayıtlara alınan kalemlerin diğer kapsamlı gelir ve giderde kayıtlara alınan vergileri haricinde kar veya zarara kaydedilir.

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Not 2.1 ve 2.2'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve cari vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenen vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenen vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır. Ertelenen vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(v) Ters repo işlemlerinden alacaklar

Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar ters repo alacakları olarak nakit ve nakit benzeri değerler altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için iç verim oranı yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

(y) Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akımları işletme yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Grup, işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın gayri nakdi işlemlerin geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat, oluşturduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

(z) Temettüleri

Temettü alacakları, beyan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak, Genel Kurul'da kar dağıtım kararının alındığı dönemde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

(aa) Finansman gelirleri ve finansman giderleri

Finansman gelirleri yatırım yapılan fonlardan elde edilen faiz gelirlerinden, finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı gelirlerinden, türev araçlardan oluşan ve kar veya zarara kaydedilen kazançlardan oluşmaktadır. Faiz geliri etkin faiz yöntemiyle tahakkuk edilerek kaydedilir.

Finansman giderleri, borçlanmaların faiz giderlerinden, finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı giderlerinden ve türev araçlardan oluşan ve kar veya zarara kaydedilen zararlardan oluşmaktadır. Kur farkı gelir veya giderleri kur farkı hareketlerinin net gelir ya da net gider durumunda olmasına göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net olarak gösterilir.

Bir varlığın iktisabı, inşaatı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilemeyen borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zarara kaydedilir. Yapılmakta olan yatırımın amaçlı gayrimenkuller ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Bu konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında Grup'un muhasebe politikalarının uygulamasında yönetim tarafından yapılan önemli değerlendirmeler 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda uygulananlar ile tutarlıdır.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Konsolide finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde en çok etkisi olan muhasebe politikalarına uygulanan önemli kararlara ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 5 Bölümlere göre raporlama
- Not 15 Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Not 17 Kullanım hakkı varlıkları

Konsolide finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 2.3 (d,e,f) Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 10 Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
- Not 12 Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
- Not 15 Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri
- Not 18 Şerefiye değer düşüklüğü
- Not 20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 22 Kıdem tazminatı karşılığında kullanılan varsayımlar
- Not 32 Vergi varlık ve yükümlülükleri

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de gelecek dönemlerde ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Grup'un konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl itibarıyla konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2020 tarihinde sona yılda gerçekleştirmiş olduğu satın alma işlemleri aşağıda özetlenmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda Grup'un gerçekleştirmiş olduğu herhangi bir satın alma işlemi bulunmamaktadır.

2020 yılı içerisinde gerçekleşen kontrol gücü olmayan payların satın alınması ve satılmasına ilişkin bilgiler Dipnot 24.6'da açıklanmıştır.

İşletme birleşmeleri

Grup'un, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş., Galata Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ege Global Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin devralınması suretiyle Şirket bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemi 27 Ocak 2020 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Grup'un, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları Doğaldan Enerji Üretim A.Ş., Biyotek Enerji Üretim A.Ş., ve KNY Enerji Üretim A.Ş.'nin devralınması suretiyle Global Biyokütle Enerji bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemi 7 Ağustos 2020 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Grup'un, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları Evergas Doğalgaz İthalat ve Tic. A.Ş., Edusa 1 Enerji San. Ve Tic. A.Ş., Salıpazarı İnşaat Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.'nin devralınması suretiyle Consus Enerji bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemi 12 Ağustos 2020 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Bu şirketler %100 bağlı ortaklık olduğundan birleşme muhasebesinin karşılaştırmalı mali tablolara bir etkisi olmamıştır. Birleşme işlemine ilişkin uygulanan muhasebeleştirme işlemleri Dipnot 24.8'de açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Socar LNG

Grup'un bağlı ortaklığı Naturelgaz, 6 Şubat 2020 tarihinde SOCAR Dağıtım ile SOCAR LNG paylarının %100'ünü satın almak için üçüncü kişilerle hisse alım sözleşmesi imzalamıştır. Rekabet Kurumu ve T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli onaylar, 30 Ekim 2020 tarihinde tamamlanmış ve ilgili tarih satın alım tarihi olarak belirlenmiştir. Satın alım tarihi itibarıyla finansal tablolarda Socar LNG'nin %100 oranındaki payın net varlık değeri 87.334.279 TL'dir. Grup, satın alınan net varlıklar ve ödenen tutar arasındaki 54.923.267 TL tutarındaki farkı finansal tablolarında esas faaliyetlerden diğer gelirler altında pazarlıklı satın alım kazancı olarak muhasebeleştirmiştir (Dipnot 28.1).

	Satın alma öncesi defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltilmeleri	Satın alınan değer
Nakit ve nakit benzerleri	1.007.702	--	1.007.702
Ticari ve diğer alacaklar	22.281.818	--	22.281.818
Stoklar	5.291.499	150.000	5.441.499
Diğer varlıklar	141.482	--	141.482
Maddi duran varlıklar	35.118.256	36.343.157	71.461.413
Maddi olmayan duran varlıklar	301.476	1.508.524	1.810.000
Kullanım hakkı varlıkları	2.100.000	2.300.000	4.400.000
Finansal borçlar	(511.337)	--	(511.337)
Ticari ve diğer borçlar	(10.033.240)	--	(10.033.240)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(311.291)	--	(311.291)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	--	(8.052.185)	(8.052.185)
Diğer yükümlülükler	(301.582)	--	(301.582)
Net varlıklar	55.084.783	32.249.496	87.334.279
Satın alınan pay oranı			100%
Satın alınan net tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler			87.334.279
Satın alma bedeli			(32.411.012)
Pazarlıklı satın alım kazancı (Negatif şerefiye)			54.923.267
Peşin olarak ödenen satın alma bedeli			32.411.012
Satın almada elde edilen nakit			(1.007.702)
Net nakit çıkışı			31.403.310

Socar LNG'nin satın alındığı tarihte edinilen tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler arasında girdiler (arsa, bina, tesis, makine ve ekipmanlar, stoklar ve müşteri ilişkileri), üretim süreçleri ve organize bir işgücü yer almaktadır. Grup, elde edilen girdi ve süreçlerin birlikte gelir yaratma kabiliyetine önemli ölçüde katkıda bulunduğunu belirlemiştir. Grup, satın alınan setin bir işletme olduğu sonucuna varmıştır.

31 Aralık 2020 tarihine kadar iki aylık dönemde, Socar LNG 14.122.975 TL hasılat ve 224.916 TL zarar ile Grup'un sonuçlarına katkıda bulunmuştur. Eğer satın alım 1 Ocak 2020 tarihinde gerçekleşmiş olsaydı, Grup yönetimi, doğalgaz satış gelirlerine 63.756.490 TL ilave gelir etkisi, konsolide kar yada zarara ise 12.426.248 TL ilave zarar etkisi olacağı tahmininde bulunmuştur. Grup yönetimi bu tutarları belirlerken, satın alım tarihi itibarıyla geçici olarak belirlenmiş gerçeğe uygun değer düzeltilmelerinin, satın alma işlemi 1 Ocak 2020 tarihinde gerçekleşseydi aynı olacağını varsaymıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Balearic Handling ve Shore Handling

Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Global Ports Mediterranean S.L. aracılığıyla İspanya'da faaliyet gösteren Balearic Handling S.L.A. ve Shore Handling S.L.A.'nın %51 hissesini 1 Temmuz 2020 tarihinde 8.055.600 TL bedel ile devralmıştır.

Grup'un söz konusu alımının satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilmesi aşamasındaki detaylar aşağıdaki gibidir:

	Geçici Olarak Muhasebeleştirilen
	Gerçeğe uygun değer
Satın alma maliyeti	8.055.600
Toplam net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	(15.795.290)
Kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri (%49)	7.739.690
Kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri (%49)	--

	Geçici Olarak Muhasebeleştirilen
	Gerçeğe uygun değer
Tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin değeri	100%
Maddi duran Varlıklar	4.862.915
Maddi olmayan duran varlıklar	9.112.765
Diğer varlıklar	1.374.858
Ticari ve diğer alacaklar	8.717.440
Nakit ve nakit benzerleri	339.697
Ticari ve diğer borçlar	(8.612.385)
Toplam net tanımlanabilir varlıkların değeri	15.795.290

TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan ve yukarıdaki tabloda gösterilen tanımlanabilir varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınmıştır. Birleşme tarihi itibarıyla edinilen ticari ve diğer alacakların brüt tutarları gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

Yıl içerisinde satın alınan Balearic Handling S.L.A. ve Shore Handling S.L.A.'nın satın alım işlemlerinin 1 Ocak 2020 tarihinde gerçekleşmiş olması varsayımı altında konsolide kar veya zarar tablosunda 566.720 TL hasılat ve 319.618 TL dönem net karı muhasebeleştirilmiş olurdu.

Ödenen nakit:	8.055.600
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	(339.697)
Net nakit çıkışı	7.715.903

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Grup'un kontrol gücü olmayan payların önemli seviyede olduğu bağlı ortaklıklarına ilişkin detaylar ve konsolidasyon düzeltmeleri öncesi özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<i>Kontrol gücü olmayan paylar</i>	<i>Kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kâr (zarar)</i>	<i>Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar</i>	<i>Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü</i>
<u>Global Ports Holding Plc</u>				
31 Aralık 2020	37,46%	(201.273.373)	736.258.821	1.548.139
31 Aralık 2019	39,14%	(23.857.466)	512.810.951	100.875.118
<u>Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi</u>				
31 Aralık 2020	91,61%	(6.866.315)	22.123.687	-
31 Aralık 2019	77,55%	(4.878.687)	26.906.560	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

Global Ports Holding Plc'nin Grup konsolidasyon düzeltmeleri ve eliminasyonları öncesi, konsolide finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

Global Ports Holding Plc

Özet konsolide finansal durum tablosu

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar	832.178.832	1.092.541.963
Duran varlıklar	5.903.995.586	3.629.197.325
Toplam varlıklar	6.736.174.418	4.721.739.288
Kısa vadeli yükümlülükler	2.519.578.932	562.258.292
Uzun vadeli yükümlülükler	3.258.645.973	3.237.197.504
Toplam yükümlülükler	5.778.224.905	3.799.455.796
Toplam özkaynaklar	957.949.513	922.283.492
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	6.736.174.418	4.721.739.288

Global Ports Holding Plc

Özet konsolide kar veya zarar tablosu

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hasılat	694.702.708	668.498.598
Esas faaliyet karı/(zararı)	(285.067.654)	86.810.571
Dönem zararı	(328.635.925)	(86.301.472)

Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Grup konsolidasyon düzeltmeleri ve eliminasyonları öncesi, konsolide finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Özet konsolide finansal durum tablosu

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar	14.244.661	17.616.584
Duran varlıklar	111.985.503	110.392.714
Toplam varlıklar	126.230.164	128.009.298
Kısa vadeli yükümlülükler	51.559.300	42.335.289
Uzun vadeli yükümlülükler	262.913	3.704.588
Toplam yükümlülükler	51.822.213	46.039.877
Toplam özkaynaklar	74.407.951	81.969.421
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	126.230.164	128.009.298

Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Özet konsolide kar veya zarar tablosu

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hasılat	8.784.481	9.901.237
Esas faaliyet karı/(zararı)	689.039	(927.461)
Dönem karı/(zararı)	(7.505.353)	(8.202.160)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup Yönetimi'nin performans değerlendirmesinde kullandığı faaliyet bölümleri, Grup'un risk ve fayda kaynakları ve iç raporlama yapısı göz önünde bulundurularak belirlenmiştir. Grup'un faaliyet bölümleri; liman işletmeciliği (eski adıyla “altyapı”), enerji üretimi, doğalgaz, madencilik (eski adıyla “doğalgaz/madencilik/enerji üretimi”) aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi (eski adıyla “finans”), gayrimenkul ve diğer sektörler olarak belirlenmiştir. Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi bölümü finansa dayalı gelir faaliyetlerini, doğalgaz bölümü sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış faaliyetleri, enerji üretimi elektrik enerjisi üretim faaliyetleri ve madencilik maden faaliyetlerini, liman işletmeciliği bölümü yurtiçi ve yurtdışında ticari ve kruvaziyer liman yatırımları ve işletimi faaliyetlerini, gayrimenkul bölümü ise yatırım amaçlı ve alım satım amaçlı gayrimenkul yönetimi faaliyetlerini sürdürmektedir.

Grup'un liman işletmeciliği bölümünde yer alan ve liman faaliyetleri ile iştigal eden bağlı ortaklıklarının operasyonlarının yoğunluğu özellikle kış aylarında (Aralık, Ocak, Şubat) diğer aylara göre daha az olmakta, bununla birlikte kruvaziyer liman işletmeciliği alanında yılın 3. çeyreğinde yoğunluk artmaktadır. Mevsimselliğe ilişkin bu özellikler, söz konusu bölümlerin performansını etkilemektedir.

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (“FAVÖK”) dikkate alınmaktadır. Şirket Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir. Grup yönetimi, Grup şirketlerinin operasyonel ve nakit bazlı sonuçlarını takip edebilmek amacıyla bu şirketlerin, ana faaliyetlerinden kaynaklanmayan ve tekrar etmeyen gelir/giderlerini FAVÖK içerisinde göstermemektedir (Düzeltilmiş FAVÖK). Bu gelir/giderler şirket alım/satımı ve şirketlerin halka arzı ile ilgili proje giderleri, değer düşüklüğü ve değer artışı giderleri, gayrinakdi diğer gelir ve giderleri içermektedir. Grup'un faaliyet bölümleriyle ilgili bilgiler bu notun devamında verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	Liman İşletmeciliği (*)		Enerji Üretimi		Doğalgaz		Madencilik		Gayrimenkul		Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi		Diğer (**)		Toplam	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bölüm varlıkları	6.583.252.116	4.679.092.318	778.936.226	642.270.000	376.948.516	260.682.688	230.069.607	176.113.678	631.371.315	588.837.418	288.272.078	275.143.547	517.529.353	434.292.733	9.406.379.211	7.056.432.382
Bölüm yükümlülükleri	5.774.399.168	3.797.654.259	534.198.455	450.249.769	162.290.632	134.904.272	126.966.878	112.744.688	198.524.653	164.048.980	243.858.238	227.093.200	816.958.617	651.780.514	7.857.196.641	5.538.475.682

31 Aralık Tarihinde Sona Eren 12 Aylık Dönem (1 Ocak-31 Aralık)

	Liman İşletmeciliği (*)		Enerji Üretimi		Doğalgaz		Madencilik		Gayrimenkul		Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi		Diğer (**)		Toplam	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Bölüm dışı gelirler	694.702.708	668.498.598	261.827.380	148.525.696	452.098.612	428.354.179	88.671.142	95.951.436	29.371.281	42.460.371	101.348.804	53.525.627	1.135.719	3.658.388	1.629.155.646	1.440.974.295
FAVÖK	127.087.303	437.143.666	96.220.125	18.310.198	96.046.133	101.147.116	27.134.224	32.700.218	11.858.940	21.057.293	31.696.249	2.664.360	(62.336.585)	(49.702.815)	327.706.389	563.320.036
Amortisman ve itfa payı gideri (-)	(346.112.277)	(270.975.681)	(43.475.769)	(29.935.573)	(32.307.676)	(27.958.423)	(42.788.545)	(32.464.838)	(473.733)	(690.061)	(2.275.108)	(2.694.960)	(6.813.293)	(5.466.737)	(474.246.401)	(370.186.273)
Finansman gelirleri	108.467.170	45.565.808	10.093.066	8.557.360	2.010.499	1.034.610	96.552	2.760.357	117.510	66.138	2.481.829	3.958.561	8.884.796	28.213.440	132.151.422	90.156.274
Finansman giderleri	(362.538.206)	(239.532.279)	(65.672.138)	(29.636.129)	(34.712.091)	(31.857.148)	(6.741.087)	(3.522.122)	(47.407.291)	(38.076.845)	(4.759.974)	(1.490.401)	(190.848.457)	(93.627.447)	(712.679.244)	(437.742.371)

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sonra eren dönemde liman işletmeciliği gelirleri TFRS Yorum 12 etkisini de içermektedir.

(**) Global Yatırım Holding A.Ş.'nin solo faaliyetlerini de içermektedir.

Grup'un faaliyetlerine ilişkin Covid-19 etkisi Not 38'de detaylı olarak sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Gelirler		
Bölüm gelirleri	1.643.761.824	1.446.708.194
Bölümler arası eliminasyonlar	(14.606.178)	(5.733.899)
Konsolide gelirler	1.629.155.646	1.440.974.295
	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Konsolide FAVÖK	327.706.389	563.320.036
Finansman gelirleri (Not 30)	128.281.532	80.137.833
Finansman giderleri (Not 31)	(708.814.151)	(427.620.223)
Ana faaliyet dışı diğer gelir/ giderler (*)	3.985.540	19.939.174
Amortisman ve itfa payları (Not 27)	(474.246.401)	(370.186.273)
Konsolide faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(723.087.091)	(134.409.453)
	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Bölüm finansman gelirleri	132.151.422	90.156.274
Bölümler arası eliminasyonlar	(3.869.890)	(10.018.441)
Toplam finansman gelirleri (Not 30)	128.281.532	80.137.833
	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Bölüm finansman giderleri	(712.679.244)	(437.742.371)
Bölümlerarası eliminasyonlar	3.865.093	10.122.148
Toplam finansman giderleri (Not 31)	(708.814.151)	(427.620.223)

(*) Ana faaliyet konusu diğer gelir/giderler; şirketlerin halka arzı ve yeni satın almaları ile ilgili proje giderleri, değer düşüklüğü ve değer artışı giderleri, gayrinakdi diğer gelir ve giderleri içermektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği
Mehmet Kutman	Ortak ve üst düzey yönetici
Erol Göker	Ortak ve üst düzey yönetici
IEG	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım
Global MD Portföy Yatırım Fonları	Bağlı ortaklığın fonu
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş. (Turkcom)	Şirket ortağı tarafından sahip olunan şirket
Turquoise Advisory Limited ("TAL")	Dolaylı bağlı ortaklığın üst düzey yöneticisi tarafından sahip olunan şirket

İlişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Mehmet Kutman	5.116.639	7.550.282
Turkcom (*)	-	4.948.916
Diğer	3.806.394	977.675
Toplam	8.923.033	13.476.873

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu tutar Turkcom'un Şirket'e sağlamış olduğu finansmana ilişkin borç tutarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar - ilişkili taraflar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Mehmet Kutman	10.080.585	464.841
Turkcom	9.875.044	2.353.656
IEG Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	1.417.420	1.336.201
Diğer	186.780	146.036
Toplam	21.559.829	4.300.734

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Mehmet Kutman ⁽¹⁾	7.564.385	9.630.103
Erol Göker ⁽¹⁾	3.217.437	2.648.087
Diğer	6.747.634	4.481.432
Toplam ⁽²⁾	17.529.456	16.759.622

(1) Söz konusu bakiyeler, personel ve iş avansı niteliğindedir ve teminatlı değildir. Söz konusu alacakların iş avansı niteliğinde olmayan kısımları üzerinden faiz işletilmiştir (Faiz oranı: 31 Aralık 2020: %16,75, 31 Aralık 2019: %13,75).

(2) Aşağıda açıklanan üst yönetime verilen kredi hariç olan tutardır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Grup'un bir bağlı ortaklığı, Grup üst yönetimine 30 Aralık 2013 vadeli 10.000.000 ABD Doları limitli, Libor + %3,5 faizli, yılda bir kupon ödemeli, dönem sonu anapara ödemesi olan kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin vadesi 31 Ocak 2021 ve faiz oranı %7,12 olarak güncellenmiştir. Grup, bu alacağını 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili taraflardan diğer alacaklarda sınıflamıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, anaparası 864.198 ABD Doları, faiz tahakkuku 584.340 ABD Doları olmak üzere toplam 1.448.538 ABD Doları (10.632.993 TL)'dir (31 Aralık 2019: 6.452.571 ABD Doları (38.329.562 TL)). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilgili alacak bakiyesi kısa vadeli ilişkili taraflardan diğer alacak olarak muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 33.196.055 TL kısa vadeli, 5.133.506 TL uzun vadeli ilişkili taraflardan diğer alacak). İlave olarak 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un diğer alacak tutarı 6.989.169 TL (952.138 ABD Doları) olup vadesi 31 Ocak 2021'dir. Bu alacak tutarı kısa vadeli alacak olarak sınıflanmıştır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu alacak tutarının 31.603.106 TL'lik (5.320.209 ABD Doları) kısmı kısa vadeli ve 5.655.890 TL'lik (952.138 ABD Doları) kısmı da uzun vadeli alacak olarak sınıflanmıştır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un 17.622.162 TL diğer ilişkili taraf alacağı ile birlikte konsolide bilançosunda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacak toplamı 35.151.618 TL'dir (31 Aralık 2019: 81.558.783 TL kısa vadeli alacak).

Ayrıca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımı olan Goulette'den 59.581.144 TL (31 Aralık 2019: 41.646.067 TL) tutarındaki alacağı ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacak olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu alacağa uygulanan faiz %4, vade tarihi 2025'tir.

Üst düzey yöneticiler ile yapılan işlemler

Grup üst düzey yönetim kadrosu; Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile genel müdürlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim ve sağlık sigortası gibi faydaları içermektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla daha önce açıklanan toplam üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı 41.650.649 TL kapsamında genel müdür yardımcıları ve direktörler yer alırken 2020 yılı itibarıyla kapsamın değişmesi nedeniyle ilgili tutar karşılaştırma döneminde 26.301.241 TL olarak revize edilmiştir. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Maaş	24.765.354	22.325.554
Primler	511.172	1.821.662
Huzur hakları	1.820.067	1.889.468
Diğer	1.485.713	264.557
	<u>28.582.306</u>	<u>26.301.241</u>

Grup'un üst düzey yöneticilere sağladığı krediye ilişkin olarak 1 Ocak-31 Aralık 2020 döneminde elde ettiği faiz gelirinin tutarı 4.249.830 TL'dir (1 Ocak-31 Aralık 2019: 18.236.646 TL).

Grup'un kullanmış olduğu kredilere istinaden Mehmet Kutman'ın şahsi olarak vermiş olduğu 169.934.502 TL (31 Aralık 2019: 84.988.913 TL) ve 27.100.983 ABD Doları kefaleti (31 Aralık 2019: 29.947.012 ABD Doları) ile 32.500.000 TL tutarında gayrimenkul ipotegi mevcuttur (31 Aralık 2019: 32.500.000 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2020				1 Ocak-31 Aralık 2019			
	Alınan Faiz	Verilen Faiz	Diğer Gelirler	Diğer Giderler	Alınan Faiz	Verilen Faiz	Diğer Gelirler	Diğer Giderler
Turkcom (*)	606.137	69.768	405.567	775.716	-	719.254	270.479	1.086.662
Mehmet Kutman (*)	756.083	635.729	351.300	-	2.231.711	3.115.361	2.206	-
Erol Göker	318.760	-	12.930	-	278.621	-	2.986	-
IEG Global Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	76.020	-	-	-	207.222	-	-	-
Global MD Portföy Fonları	-	-	1.240.383	-	-	-	975.099	-
Diğer (**)	-	-	-	56.072.000	-	-	-	-
Toplam	1.757.000	705.497	2.010.180	56.847.716	2.717.554	3.834.615	1.250.770	1.086.662

(*) Kredili işlem ve avans üzerinden işletilen faizleri içermektedir.

(**) Liman Grubu operasyonlarını genişletme adımlarından biri olarak 2019 yılı sonunda Nassau Kruvaziyer Limanı (“NCP”) liman işletim hakkı sözleşmesi (“LİHS”) imzalamıştır. Bu sözleşme süresince grup aşağıda yer alan süreçlerde yardım sağlanması adına grubun iştiraki olan ve sözleşmeyi yüklenen NCP’nin genel müdürü ve bir yönetim kurulu üyesinin sahibi olduğu Turquoise Advisory Limited (“TAL”) ile liman ihalesine ilişkin tekliflerin hazırlanması, LİHS’nin müzakere edilmesi, ortaklık ve finansman yapısının hayata geçirilmesi, projeye ilişkin tüm izinlerin alınması, proje borç finansmanının sağlanması dahil tüm süreçlerde aktif görev alması/yardım sağlanması için bir sözleşme imzalamıştır;

Sözleşme kapsamı Grup tarafından LİHS sözleşmenin tamamen (finansal ve inşaat süreçler dahil) başarıya ulaşması hedeflenerek oluşturulmuş, makul değeri olarak, projenin ekonomik etkisi göz önüne alınarak, LİHS sözleşmesi koşullarının tamamının başarılı tamamlanması karşılığı olarak 7.500 bin ABD Doları başarı primi öngörülmüştür. LİHS Sözleşmesi içeriğine atfen İşletim Hakkının süresinin kesinleşmesinde önemli yeri proje finansmanı ve inşaat yapım onay ve izin süreçlerinin 2019 yılı itibari ile karşılanmaması dolayısı ile başarı primi tahakkuk ettirilmemiştir. Söz konusu prim 2020 yılı içerisinde sözleşmenin bütünüyle elemanlarından olan inşaat izin ve kabul süreçlerinin tamamlanıp inşaat başlanması ve finansmanın başarılı bir şekilde sağlanması ile ödenmiştir.

Bu sözleşme dışında Grup ayrıca TAL ile Danışmanlık sözleşmesi imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında TAL, LİHS süresi boyunca projenin çeşitli yönleriyle ve NCP için yeni gelir akışları oluşturmaya yardımcı olacaktır. Bu sözleşmenin bedeli de yıllık 500 bin ABD doları olarak belirlenmiş, fakat daha sonra bu sözleşme tarafların karşılıklı mutabık kalması sonucu geriye dönük olarak Mayıs 2020’den itibaren geçerli olmak üzere revize edilmiştir.

Taraflar arasında yukarıda bahsi geçen sözleşmelerin imza tarihi öncesinde de iş görüşmeleri yapılmış, ve bu kişilerle bireysel olarak 2017 yılından beri ortak çalışılmaktadır. Söz konusu ortak çalışma 2019 yılı içerisinde bir ortaklık kurumu ile sonuçlandırılmayacağı durumu ortaya çıkınca bu kişilerin yapmış oldukları ve yapacakları hizmetlerin takdiri olarak yukarıda bahsi geçen sözleşmeler imzalanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	800.803	899.881
Bankadaki nakit	984.895.438	424.787.935
-Vadesiz mevduat	653.637.911	285.683.805
-Vadeli mevduat	331.257.527	139.104.130
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	38.599.997
Diğer	5.993.721	10.422.439
Nakit ve nakit benzerleri	991.689.962	474.710.252
Bloke tutar (*)	(139.272.800)	(46.109.194)
Nakit akış tablosuna baz tutarlar	852.417.162	428.601.058

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 117.952.835 TL (31 Aralık 2019: 38.717.746 TL) tutarındaki mevduat kullanılan kredilere ve teminat mektuplarına karşılık bankalar tarafından bloke edilmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’de üzerinde SPK Blokağı bulunan nakdi teminat tutarı 8.695.233 TL’dir (31 Aralık 2019: 6.650.000 TL). 12.624.732 TL (31 Aralık 2019: 741.448 TL) diğer alacaklardan oluşmakta olup, bankalar tarafından bloke edilmiştir.

Nakit ve nakit benzerlerinin kur riskine ilişkin açıklamalar Not 34’de verilmiştir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 aya kadar	327.378.794	132.782.235
1-3 aya kadar	3.878.733	6.321.895
	331.257.527	139.104.130

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduata ait faiz oranı aralıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oran aralığı	%10,50 - %17,50	%8,00 - %12,50
ABD cinsinden vadeli mevduat faiz oran aralığı	%0,40 - %2,50	%1,50 - %1,90

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

8 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Dönen varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.638.720	8.085.225
Diğer	445.179	418.799
Toplam	7.083.899	8.504.024
Duran varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan –özkaynak araçları	8.146.247	8.172.568
Toplam	8.146.247	8.172.568

Grup'un zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlarının sınıflandırılmalarına göre detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hisse senetleri	5.980.581	6.340.786
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	658.139	144.428
Yatırım fonları katılım belgeleri	-	1.600.011
	6.638.720	8.085.225

Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların tamamı, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler hesaplarında muhasebeleştirilmiştir.

Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların içindeki hisse senetleri teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleridir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu 9.402 TL tutarındaki hisse senetleri devam eden bir dava için rehnedilmiştir (31 Aralık 2019: 9.402 TL).

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla BİST, Takasbank, VİOP ve SPK'ya verilen teminat mektubu tutarları Not 21'de açıklanmıştır.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Defter değeri	Pay oranı (%)	Defter değeri
Firefly Systems Inc.	0,42	4.499.951	0,52	4.499.951
Borsa İstanbul A.Ş.	0,08	3.034.508	0,08	3.034.508
Bakü Borsası	4,76	137.594	4,76	137.594
Diğer	-	474.194	-	500.515
Toplam		8.146.247		8.172.568

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinin maliyeti, yönetimin gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgisi bulunmaması nedeniyle gerçeğe uygun değeri ölçmek amacıyla kullanılmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kısa vadeli banka kredileri	481.405.218	275.052.263
-TL Krediler	259.406.361	105.809.445
-Döviz Krediler	221.998.857	169.242.818
İhraç edilen borçlanma senetleri	154.564.989	-
- TL borçlanma senetleri	154.564.989	-
Diğer finansal yükümlülükler (*)	12.243.046	29.397.327
Toplam borçlanmalar	648.213.253	304.449.590
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	643.855.325	408.068.230
-TL Krediler	13.418.270	14.127.249
-Döviz Krediler	630.437.055	393.940.981
İhraç edilen borçlanma senetleri	2.117.793.536	290.499.189
- TL borçlanma senetleri	147.622.012	178.833.171
-Döviz borçlanma senetleri	1.970.171.524	111.666.018
Finansal kiralama borçları	34.748.068	23.417.637
Toplam borçlanmalar	2.796.396.929	721.985.056
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TFRS 16)	25.620.529	15.106.716
Toplam	2.822.017.458	737.091.772
Uzun vadeli borçlanmalar		
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli banka kredileri	913.573.961	1.158.900.729
-TL Krediler	3.254.283	11.797.398
-Döviz Krediler	910.319.678	1.147.103.331
İhraç edilen borçlanma senetleri	855.213.386	1.398.533.539
-Döviz borçlanma senetleri	855.213.386	1.398.533.539
Finansal kiralama borçları	52.511.721	40.685.217
Diğer finansal yükümlülükler (*)	346.795.641	290.989.622
Toplam borçlanmalar	2.168.094.709	2.889.109.107
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TFRS 16)	497.412.091	377.876.305
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	2.665.506.800	3.266.985.412
Toplam uzun ve kısa vadeli borçlanmalar	5.612.704.891	3.915.543.753
Toplam	6.135.737.511	4.308.526.774

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 8.985.153 TL'si (31 Aralık 2019 : 24.230.076 TL) ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 343.906.404 TL'lik kısmı (31 Aralık 2019 : 285.624.918 TL) NCP'nin imtiyaz sözleşmesine ilişkin yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

Uzun vadeli banka kredileri ve ihraç edilen borçlanma senetlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yıl	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
2021	-	1.932.338.795
2022	349.623.736	181.090.379
2023	246.769.649	145.006.279
2024 ve sonrası	1.172.393.962	298.998.815
Toplam	1.768.787.347	2.557.434.268

Ödenecek finansal kiralama borçlarının ve kiralama işlemlerinden borçların vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
1 yıldan az	77.417.440	(17.048.843)	60.368.597	43.070.348	(4.545.995)	38.524.353
1-5 yıl arası	887.907.217	(337.983.405)	549.923.812	464.561.099	(45.999.577)	418.561.522
Toplam	965.324.657	(355.032.248)	610.292.409	507.631.447	(50.545.572)	457.085.875

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	4.308.526.774	2.898.607.012
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	3.014.758	187.688.447
Alınan yeni finansal borçlar	2.221.894.017	1.482.619.462
Geri ödenen finansal borçlar	(1.279.696.957)	(1.274.111.952)
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim	(28.667.116)	320.386.949
Kiralama işlemlerinden borçlar (TFRS 16- İlk uygulama)	-	403.630.757
Yeni alınan kiralama işlemlerinden borçlar (TFRS 16)	84.340.756	-
Kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin geri ödemeler	(34.698.370)	(10.647.736)
Kur farkları değişimi	197.137.289	84.678.898
Faiz tahakkukları değişimi	112.285.773	21.450.954
Satış amacı ile elde tutulan duran varlık yükümlülükleri (Not 36)	(206.800.216)	-
Yabancı para çevrim farkı	758.400.803	194.223.983
Dönem sonu - 31 Aralık	6.135.737.511	4.308.526.774

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

						31 Aralık 2020		
Kredi türü	Şirket ismi	Para birimi	Vade tarihi	Faiz Oranı Sekli	Nominal faiz oranı %	Anapara Değeri (TL)	Defter Değeri (TL)	
İhraç edilen borçlanma senetleri (i)	ABD Dolari	ABD Dolari	2022	Sabit	% 8,00	24.840.252	24.840.252	
İhraç edilen tahvil (ii)	ABD Dolari	TL	2021	Değişken	BIST TLREF + % 4,75	125.380.000	129.917.302	
İhraç edilen tahvil (ii)	ABD Dolari	TL	2021	Değişken	BIST TLREF + % 2,5	50.000.000	50.045.346	
İhraç edilen tahvil (ii)	ABD Dolari	TL	2021	Değişken	% 17	33.096.563	34.437.709	
İhraç edilen tahvil (ii)	ABD Dolari	TL	2021	Değişken	BIST TLREF + % 4,5	17.295.000	17.704.710	
Teminatlı kredi (iii)	Avro	Avro	2021	Sabit	% 3,50	47.741.870	47.802.113	
Teminatlı kredi (iii)	Avro	TL	2021	Sabit	% 14,50	31.000.000	33.383.816	
Teminatlı kredi (iii)	Avro	Avro	2021	Sabit	% 5,50	84.674.260	86.834.870	
Teminatlı kredi	Avro	TL	2023	Sabit	% 11,20	306.425	306.627	
Teminatlı kredi (xvi)	Antigua	ABD Dolari	2026	Değişken	Libor + % 5,25 - 6,75	223.806.812	222.189.300	
İhraç edilen tahvil (xv)	Nassau	ABD Dolari	2040	Sabit	% 8,00	917.562.500	952.124.189	
Teminatlı kredi (xii)	VCP	Avro	2026	Değişken	Euribor+ % 3	83.720.798	83.720.798	
Teminatlı kredi (xvii)	Global Ports Holding BV	Avro	2021	Değişken	Euribor + % 6,75	346.149.616	348.810.641	
Teminatlı kredi (xi)	Global Ports Europe BV	Avro	2021	Değişken	Euribor+ % 4,60	21.618.960	21.817.642	
İhraç edilen tahvil (iv)	Global Liman	ABD Dolari	2021	Sabit	% 8,125	1.835.125.000	1.848.420.469	
Teminatlı kredi	Global Liman	TL	2021	Sabit	% 9,25 - 9,50	17.815.573	18.719.258	
Teminatlı kredi	Global Liman	ABD Dolari	2021	Sabit	% 1,30	36.702.500	36.666.510	
Teminatlı kredi	Global Liman	Avro	2021	Sabit	% 1,30	8.107.110	8.098.357	
Teminatlı kredi (xiii)	Port of Adria	Avro	2025	Değişken	Euribor + % 4,25	175.654.050	176.906.485	
Teminatlı kredi	Port of Adria	Avro	2021	Değişken	Euribor + % 3,30	5.674.977	5.682.477	
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	TL	2021	Sabit	% 9,50 - 19	3.380.313	3.437.847	
Teminatlı kredi	GP Med	Avro	2028	Sabit	% 2,0 - 2,27	3.014.757	3.014.757	
Teminatlı kredi	Ege Liman	TL	2021	Sabit	% 9,50 - 30,60	30.886.356	32.627.308	
Teminatlı kredi (v)	Naturelgaz	TL	2022	Değişken	TR Libor + % 2,50	6.959.242	7.238.594	
Teminatlı kredi (v)	Naturelgaz	ABD Dolari	2022	Değişken	USD Libor + % 5,25	57.806.437	59.599.787	
Teminatlı kredi	Naturelgaz	TL	2021	Rotatif	-	29.268.045	29.285.664	
Teminatlı kredi	Straton Maden	TL	2021	Sabit	% 5,26 - 20,25	15.528.194	15.551.862	
Teminatlı kredi (vi)	Straton Maden	Avro	2022	Değişken	Euribor + % 0,60 - 3,00	50.194.476	50.175.412	
Teminatlı kredi	Straton Maden	Avro	2021	Sabit	% 2,00 - 6,50	18.105.879	18.105.879	
Teminatlı kredi (x)	BPI	Avro	2024	Değişken	Euribor + % 4	132.010.835	130.118.549	
Teminatlı kredi (x)	Malaga Cruise Port	Avro	2025	Değişken	Euribor + % 1,75	29.466.042	29.279.847	
Teminatlı kredi	Tres Enerji	TL	2021	Rotatif	-	34.865.895	35.063.146	
Teminatlı kredi	Tenera Enerji	TL	2021	Rotatif	-	23.953.751	23.957.812	
Teminatlı kredi	Ra Güneş	ABD Dolari	2029	Değişken	Libor + % 8,50	62.526.379	62.858.528	
Teminatlı kredi	Edusa Atık Bertaraf	TL	2023	Sabit	% 9,50 - 11,65	2.786.273	2.786.273	
Teminatlı kredi	Mavi Bayrak Enerji	ABD Dolari	2025	Değişken	Libor + % 5,95	72.671.043	72.338.318	
Teminatlı kredi	Mavi Bayrak Enerji	ABD Dolari	2021	Rotatif	-	21.874.690	22.687.302	
Teminatlı kredi	Mavi Bayrak Enerji	TL	2021	Rotatif	-	907.786	911.773	
Teminatlı kredi	Doğal Enerji	ABD Dolari	2024	Değişken	Libor + % 6,50	26.651.660	27.289.329	
Teminatlı kredi	Mavi Bayrak Doğu	ABD Dolari	2026	Değişken	Libor + % 5,95 - 7,00	96.162.334	94.759.088	
Teminatlı kredi	Mavi Bayrak Doğu	ABD Dolari	2021	Rotatif	-	22.021.500	22.870.420	
Teminatlı kredi	Mavi Bayrak Doğu	TL	2021	Sabit	% 9,50 - 12,10	467.980	469.171	
Teminatlı kredi	Port Operation Holding	Avro	2037	Sabit	% 2,32 - 7,61	4.113.449	4.248.612	
Teminatlı kredi	Global Menkul	TL	2021	Rotatif	-	21.998.888	21.998.888	
İhraç edilen tahvil	Global Menkul	TL	2021	Sabit	% 14,50 - 20	68.635.095	70.081.934	
Teminatlı kredi	Pera	TL	2021	Değişken	TR Libor + % 5,00	2.425.132	2.465.896	
Teminatlı kredi	Pera	TL	2021	Sabit	% 9,50 - 14,50	3.097.492	3.110.114	
Teminatlı kredi (xiv)	Global Ticari Emlak	ABD Dolari	2025	Değişken	Libor + % 6,20	164.530.832	171.645.436	
						5.092.583.021	5.166.406.417	
Finansal kiralama borçları								
Leasing	Straton maden	Avro	2023	Sabit	% 4,93 - 7	2.026.530	2.026.530	
Leasing (ix)	Tres Enerji	Avro	2022	Sabit	% 4,98	2.270.396	2.270.396	
Leasing (ix)	Tres Enerji	Avro	2024	Sabit	% 5,15	28.497.189	28.497.189	
Leasing (ix)	Tres Enerji	Avro	2022	Sabit	% 5,13 - 10,22	17.585.593	17.585.593	
Leasing (ix)	Tres Enerji	Avro	2023	Sabit	% 7,00	11.909.384	11.909.384	
Leasing (ix)	Tres Enerji	TL	2023	Sabit	% 19,50	21.340.971	21.340.971	
Leasing	Mavi Bayrak Doğu	Avro	2022	Sabit	% 5,25 - 7,50	988.506	988.506	
Leasing	Mavi Bayrak Doğu	TL	2023	Sabit	% 10,50	1.181.362	1.181.362	
Leasing	Port Operation Holding	Avro	2021	Sabit	% 1,96	214.487	214.487	
Leasing	Edusa Atık Bertaraf	Avro	2021	Değişken	Libor + % 6,00	1.239.171	1.239.171	
Leasing	Pera	TL	2021	Sabit	% 13,90	6.198	6.198	
						87.259.787	87.259.787	
						5.179.842.808	5.253.666.204	

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

Kredi türü	Şirket ismi	Para birimi	Vade tarihi	Faiz Oranı Sekli	31 Aralık 2019		
					Nominal faiz oranı %	Anapara Değeri (TL)	Defter Değeri (TL)
Kullanılan krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri							
İhraç edilen borçlanma senetleri (i)	Holding	ABD Doları	2022	Sabit	% 8,00	19.270.009	19.273.986
İhraç edilen tahvil (ii)	Holding	TL	2020	Sabit	% 28,00	125.000.000	132.894.728
İhraç edilen tahvil (ii)	Holding	TL	2020	Değişken	TR Libor + % 4,50	20.000.000	20.000.000
İhraç edilen tahvil (ii)	Holding	TL	2020	Değişken	DİBS + % 4,25	25.000.000	25.938.444
Teminath kredisi (iii)	Holding	Avro	2020	Sabit	% 7,50	31.257.820	31.817.322
Teminath kredisi (iii)	Holding	Avro	2020	Değişken	Euribor + % 7,35	31.424.085	32.460.952
Teminath kredisi (xvi)	Antigua	ABD Doları	2026	Değişken	Libor + % 5,75	95.663.559	90.278.132
Teminath kredisi	Nassau	ABD Doları	2021	Sabit	% 4,50	95.043.200	95.043.200
Teminath kredisi (xii)	VCP	Avro	2026	Değişken	Euribor+ % 3	54.418.445	54.418.490
Teminath kredisi (xvii)	Global Ports Holding BV	Avro	2021	Değişken	Euribor + % 6,75	314.475.867	317.027.217
Teminath kredisi (xi)	Global Ports Europe BV	Avro	2020	Değişken	Euribor+ % 4,60	32.255.410	32.323.750
İhraç edilen tahvil (iv)	Global Liman	ABD Doları	2021	Sabit	% 8,125	1.485.050.000	1.490.925.571
Teminath kredisi	Global Liman	TL	2020	Sabit	% 26,34	16.000.000	16.045.930
Teminath kredisi(xiii)	Bar Limanı	Avro	2025	Değişken	Euribor + % 4,25	133.012.000	133.956.750
Teminath kredisi	Bar Limanı	Avro	2020	Değişken	Euribor + % 3,85	4.987.950	5.001.779
Teminath kredisi	Bodrum Limanı	TL	2020	Sabit	% 17,00 - 27,50	3.040.000	3.528.844
Teminath kredisi	Ege Limanı	Avro	2020	Sabit	% 3,54	14.120.810	14.475.440
Teminath kredisi	Ege Limanı	TL	2021	Sabit	% 15,84 - 30,60	3.166.988	3.019.132
Teminath kredisi	Ege Limanı	ABD Doları	2020	Sabit	% 4,95	8.910.300	8.978.200
Teminath kredisi	Ortaoğlu Limanı	ABD Doları	2020	Sabit	% 3,48 - 5,16	8.866.012	8.881.690
Teminath kredisi	Ortaoğlu Limanı	Avro	2020	Sabit	% 3,00 - 4,56	3.166.061	3.169.579
Teminath kredisi	Ortaoğlu Limanı	ABD Doları	2020	Sabit	% 4,60 - 8,50	60.574.871	61.692.643
Teminath kredisi (xviii)	Ortaoğlu Limanı	Avro	2022	Sabit	% 2,40 - 5,75	123.847.473	124.891.245
Teminath kredisi	Ortaoğlu Limanı	TL	2020	Sabit	% 12,50 - 26,34	3.900.000	3.904.688
Teminath kredisi (v)	Naturel gaz	TL	2022	Değişken	TR Libor + % 2,50	10.833.220	11.315.726
Teminath kredisi (v)	Naturel gaz	ABD Doları	2022	Değişken	USD Libor + % 5,25	72.819.434	74.479.945
Teminath kredisi	Naturel gaz	TL	2020	Rotatif	-	3.141.241	3.148.489
Teminath kredisi	Straton Maden	TL	2021	Sabit	% 5,26 - 27,35	12.988.984	13.034.011
Teminath kredisi (vi)	Straton Maden	Avro	2021	Değişken	Euribor + % 0,65 - 3,00	42.628.532	42.491.735
Teminath kredisi	Straton Maden	Avro	2020	Sabit	% 5,40 - 6,50	14.499.589	14.499.614
Teminath kredisi	Çiğney Maden	TL	2020	Rotatif	-	20.000.000	20.010.957
Teminath kredisi (x)	BPI	Avro	2024	Değişken	Euribor + % 4	124.203.865	122.877.258
Teminath kredisi (x)	Malaga Limanı	Avro	2025	Değişken	Euribor + % 1,75	27.016.135	25.784.975
Teminath kredisi	Tres Enerji	TL	2020	Rotatif	-	24.380.000	24.537.135
Teminath kredisi	Tres Enerji	TL	2020	Sabit	% 16,08	104.233	104.274
Teminath kredisi	Tenera Enerji	TL	2020	Rotatif	-	20.000.000	20.010.959
Teminath kredisi	Tenera Enerji	TL	2020	Sabit	% 16	104.233	104.274
Teminath kredisi	Ra Güneş	ABD Doları	2029	Değişken	Libor + % 8,50	50.598.624	52.767.744
Teminath kredisi	Mavi Bayrak Enerji	ABD Doları	2025	Değişken	Libor + % 5,95	71.579.456	71.173.230
Teminath kredisi	Mavi Bayrak Enerji	ABD Doları	2020	Rotatif	-	18.474.022	18.958.845
Teminath kredisi	Doğal Enerji	ABD Doları	2024	Değişken	Libor + % 6,50	26.959.372	27.780.569
Teminath kredisi	Mavi Bayrak Doğu	ABD Doları	2026	Değişken	Libor + % 5,95 - 7,00	106.923.600	105.897.120
Teminath kredisi	Port Operation Holding	Avro	2037	Sabit	% 2,75	3.007.165	3.349.555
Teminath kredisi	Global Menkul	TL	2020	Rotatif	-	4.550.000	4.550.000
Teminath kredisi	Pera	TL	2021	Değişken	TR Libor + % 5,00	4.157.370	4.180.727
Teminath kredisi	Pera	TL	2021	Sabit	% 14,50	4.279.000	4.238.944
Teminath kredisi (xiv)	Global Ticari Emlak	ABD Doları	2025	Değişken	Libor + % 6,20	133.367.974	135.810.153
						3.509.066.909	3.531.053.951
Finansal kiralama borçları							
Leasing (vii)	Ortaoğlu Limanı	ABD Doları	2020	Sabit	% 7,35	1.110.937	1.110.937
Leasing	Ege Limanı	ABD Doları	2020	Sabit	% 5,50	5.857	6.922
Leasing (viii)	Ege Limanı	Avro	2020	Sabit	% 7,75	2.288.179	2.290.812
Leasing	Straton maden	Avro	2023	Sabit	% 4,93 - 5,25	2.292.645	2.292.645
Leasing (ix)	Tres Enerji	Avro	2022	Sabit	% 4,98	2.720.972	2.720.972
Leasing (ix)	Tres Enerji	Avro	2024	Sabit	% 5,15	27.307.404	27.307.404
Leasing (ix)	Tres Enerji	Avro	2022	Sabit	% 5,13	10.758.067	10.758.067
Leasing	Tres Enerji	Avro	2023	Sabit	% 7,00	11.653.431	11.653.431
Leasing	Mavi Bayrak Doğu	Avro	2022	Sabit	% 5,25 - 7,50	3.510.884	3.510.884
Leasing	Port Operation Holding	Avro	2021	Sabit	% 1,96	220.647	220.647
Leasing	Edusa Atık Bertaraf	Avro	2021	Değişken	Libor + % 6,00	1.778.389	1.778.389
Leasing	Pera	TL	2020	Sabit	% 13,90	451.743	451.743
						64.099.155	64.102.853
						3.573.166.064	3.595.156.804

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

Grup'un toplam borçlanmalarının içerisinde önemli sayılabilecek tutardaki borçlanmaları ile ilgili açıklamalar aşağıdaki gibidir:

- (i) Şirket 1 Ağustos 2007 tarihinde "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile 5 yıl süreli ve %9,25 faiz oranlı olarak 100.000.000 ABD Doları nominal bedelli kredi kullanmıştır. Anapara ödemesi vade sonunda yapılacak olup faiz ödemeleri her yıl Ocak ve Temmuz aylarında yapılmaktadır. Bu kredinin alındığı tarihte Şirket özel amaçlı işletmesi vasıtasıyla Deutsche Bank Lüksemburg S.A.'nın ihraç ettiği söz konusu tahvillerin 25.000.000 ABD Doları nominal tutarındaki kısmını geri satın almıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un yaptığı satın alımlar doğrultusunda Grup toplamda 26.860.300 ABD Doları nominal bedelli tahvili geri satın almış bulunmaktadır. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca tahvil bazlı kredisinden netleştirerek göstermiştir.

Şirket, 28 Aralık 2011 tarihinde yukarıda sözü edilen tahvillerden nominal değeri 39.333.000 ABD Doları tutarındaki kısmını Şirket tarafından ihraç edilen 40.119.000 ABD Doları nominal bedelli, 30 Haziran 2017 vadeli, her yılın Ocak ve Haziran aylarında faiz ödemeli ve %11 faizli yeni tahvillerle değiştirmiştir. Böylece yukarıda sözü edilen "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile temin edilen krediye istinaden ihraç edilen eski tahvillerin nominal değeri 60.667.000 ABD Doları olmuştur. Kredi paylaşım tahvilleri modeli ile temin edilen söz konusu kredi, 31 Temmuz 2012 tarihinde anapara ve faizi ödenmek suretiyle kapatılmıştır.

SPK kaydında bulunan tahvil sahiplerinin 15 Haziran 2017 tarihinde yaptıkları Tahvil Sahipleri Genel Kurulu'nda; tahvil faizinin %8'e indirilmesi de dâhil Şirket'in lehine çeşitli iyileştirmeler yapmak suretiyle vadesinin 30 Haziran 2022 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir. Bununla birlikte sahip oldukları tahvillerin vadesinde itfasını talep eden tahvil sahiplerinin bu taleplerine ilişkin olarak 11.986.000 ABD Doları ödenmiş olup kalan net borç tutarı 3.244.000 ABD Doları olmuştur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla nominal değeri 13.604.000 ABD Doları tutarındaki tahvillerin 10.220.000 ABD Doları tutarındaki kısmı (31 Aralık 2019: 10.360.000 ABD Doları) Grup'un elinde tuttuğu tahvillerdir. 6 Şubat 2018 tarihi itibarıyla Grup'un elinde tuttuğu tahvillerin 13.944.600 ABD Doları tutarındaki kısmı "satış opsiyonu hakkı" kullanılarak itfa edilmiştir. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca ihraç edilen borçlanma senetlerinden netleştirerek göstermiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla söz konusu ihraç edilen borçlanma senetlerinin netleştirilmiş olarak nominal değeri (anapara tutarı) 3.384.000 ABD Doları'dır (31 Aralık 2019: 3.244.000 ABD Doları).

- (ii) Şirket, 5 Ocak 2018 tarihinde 25.000.000 TL nominal değerli, 735 gün vadeli, DİBS+%4,25 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir. 10 Ocak 2020 tarihinde ilgili tahvil ödenerek kapatılmıştır.

Şirket, 8 Temmuz 2019 tarihinde 125.000.000 TL nominal değerli, 186 gün vadeli, %28,00 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir. 10 Ocak 2020 tarihinde ilgili tahvil ödenerek kapatılmıştır.

Şirket, 8 Temmuz 2019 tarihinde 20.000.000 TL nominal değerli, 364 gün vadeli, TRLIBOR + %4,50 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir. 6 Temmuz 2020 tarihinde ilgili tahvil ödenerek kapatılmıştır.

Şirket, 10 Ocak 2020 tarihinde 124.620.000 TL nominal değerli, 270 gün vadeli, BIST TLREF + %4,00 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir. 6 Ekim 2020 tarihinde ilgili tahvil ödenerek kapatılmıştır.

Şirket, 10 Ocak 2020 tarihinde 125.380.000 TL nominal değerli, 452 gün vadeli, BIST TLREF + %4,75 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

Şirket, 6 Ekim 2020 tarihinde 33.096.563 TL nominal değerli, 261 gün vadeli, %17 faiz oranı ile nitelikli yatırımcılara satış şeklinde iskontolu tahvil ihraç etmiştir.

Şirket, 6 Ekim 2020 tarihinde 17.295.000 TL nominal değerli, 452 gün vadeli, 18,5% - BIST TLREF + 4,5 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir.

Şirket, 29 Aralık 2020 tarihinde 50.000.000 TL nominal değerli, 89 gün vadeli, BIST TLREF + 2,5 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir.

(iii) Şirket, 23 Ocak 2017 tarihinde 21.000.000 Avro tutarında yıllık Euribor + %7,35 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. Bu kredinin anapara ödemeleri 6 ayda bir yapılmakta olup, vadesi 23 Ocak 2020'dir. 23 Ocak 2020 tarihinde ilgili kredi ödenerek kapatılmıştır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kredinin kalan anapara borcu 4.725.000 Avro'dur).

Şirket, 5 Temmuz 2019 tarihinde 5.500.000 Avro tutarında yıllık %7,50 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. 17 Haziran 2020 tarihinde ilgili kredi ödenerek kapatılmıştır (31 Aralık 2019: 4.700.000 Avro).

Şirket, 3 Ocak 2020 tarihinde 4.700.000 Avro tutarında yıllık %5,50 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. Bu kredinin faiz ödemeleri 6 ayda bir yapılmakta olup, vadesi 4 Ocak 2021'dir. 31 Aralık 2020 itibarıyla anapara bakiyesi 4.700.000 Avro (42.337.130 TL) olup vadesinde geri ödenmiştir.

Şirket, 3 Ocak 2020 tarihinde 31.000.000 TL tutarında yıllık %14,50 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. Bu kredinin faiz ödemeleri 6 ayda bir yapılmakta olup, vadesi 4 Ocak 2021'dir. 31 Aralık 2020 itibarıyla anapara bakiyesi 31.000.000 TL olup vadesinde geri ödenmiştir.

Şirket, 17 Şubat 2020 tarihinde 4.700.000 Avro tutarında yıllık %5,50 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. Bu kredinin faiz ödemeleri 6 ayda bir yapılmakta olup, vadesi 17 Şubat 2021'dir. 31 Aralık 2020 itibarıyla anapara bakiyesi 4.700.000 Avro (42.337.130 TL) olup vadesinde geri ödenmiştir.

Şirket, 18 Haziran 2020 tarihinde 5.300.000 Avro tutarında yıllık %3,50 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. Bu kredinin faiz ödemeleri 6 ayda bir yapılmakta olup, vadesi 17 Haziran 2021'dir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

- (iv) Global Liman, 14 Kasım 2014 tarihinde, 250.000.000 ABD Doları 7 yıl vadeli, %8,125 kupon oranlı, %8,250 oranında yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlandırılarak tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvil İrlanda Borsası’na kote edilmiştir.

Global Liman’ın sahip olduğu tahviller aşağıda belirtilen madde ve şartları içermektedir;

- İşletme haklarının feshi veya devrine ilişkin bir olay gerçekleşmesi durumunda, Global Liman anlaşmaya uygun olarak hisselerini tekrar satın alma teklifi sunacaktır. İşletme haklarının sona ermesi halinde, hisse çıkaran şirket ‘işletme hakkına ilişkin devir ödemesi’ adı altında %100 oranında nakit benzeri, toplam geri satın alınan hisseler, senetler ve gerçekleşen ve ödenmemiş faiz ve ilave eklenen tutarlar, eğer var ise yeniden satın alınan hisseler, hisse ve senetlerin satın alındığı tarihe göre hisse sahiplerinin hakları, kayıt tarihine ilişkin olarak faiz ödemeleri, faiz ödemesi tarihine ilişkilidir.
- Konsolide finansal kaldıraç oranı maksimum 5,0 olarak belirlenmiştir. Buna karşın hisse senedi çıkaran şirket (“Global Liman”) ve herhangi bir bağlı ortaklığının aşağıdaki belirtilen yükümlülüklerden biri veya tamamına kadar olanı kullanma hakkı bulunmaktadır (“İzin verilmiş yükümlülük”).
 - (a) Global Liman ya da garantörlerinden herhangi biri tarafından bir borçlanma gerçekleşmesi halinde, kullanılan bir ya da birden fazla kredinin anapara tutarının 5.000.000 ABD Doları geçmemesi,
 - (b) Borcun finansmanı sırasında Global Liman ya da bağlı ortaklığı tarafından (Malaga Limanı ve Lizbon Limanı hariç bütün bağlı kuruluşlar) satın alma bedeli ile varlıklarında yükümlülük oluşup bu yükümlülüğe ilişkin süreçte, toplam tutarlara borcun eklenmesi ve oluşan bu borcun alt bendinin 10.000.000 ABD Doları’nı aşmaması,
 - (c) Global Liman’ın ve / veya borçlanma izni verilenlerin dışındaki garantörlerinin ek borçlanması ve Bar Limanı’nın ödenmemiş borçlarının Bar Limanı’nın toplam borçlarının %50’sinden fazlasının Uluslararası Finans Kurumu ve/veya Avrupa Kalkınma ve Geliştirme Bankası’ndan sağlanması durumunda 20.000.000 ABD Doları’nı geçmemesi gerekmektedir.

Grup’un kredi sözleşmelerinde yer alan yerine getirilmesi gereken koşullar, kiralama yükümlülüklerinin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli TFRS'lere göre hesaplanmaktadır. Bu nedenle Grup’un dönem sonundaki kredi sözleşmelerine ait yerine getirilmesi gereken koşullara ilişkin hesaplamalar TFRS 16’ya geçişten etkilenmemiştir. Grup yönetimi ileride yeni yapılacak olan kredi sözleşmelerinde yer alacak yerine getirilmesi gereken koşulların hesaplamalarında TFRS 16 etkilerinin dikkate alınıp alınmayacağını değerlendirecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

- (v) Naturel gaz'ın proje finansmanı amacıyla kullanmış olduğu, sırasıyla TR Libor + %2,50 ve USD Libor + %5,25 faiz oranlarına sahip 6 ayda bir faiz ödemeli, 31 Aralık 2020 itibarıyla anaparaları 6.959.242 TL ve 7.875.000 ABD Doları tutarlarındaki 2022 vadeli kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 10.833.220 TL ve 12.258.751 ABD Doları). Söz konusu krediler için Şirket'in kredilerin vadesi boyunca kefaleti ve borçlunun hisseleri üzerinde 87.500.000 TL (31 Aralık 2019: 66.000.000 TL) nominal değerinde rehin bulunmaktadır. Kredilerin anapara ödemeleri kullanımdan 18 ay sonra, 6 ayda bir, belli bir ödeme planı dâhilinde ödenecektir. Bu kredilere ilişkin olarak ilgili borçlanma anlaşmalarında özel olarak tanımlandığı şekliyle finansal taahhütler bulunmaktadır.
- (vi) Straton yatırım faaliyetlerinde kullanmak amacıyla Euribor + % 0,60 ve Euribor + %3 faiz oranına sahip, kredi kullanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu kredilerin kalan anapara tutarı 5.572.273 Avro'dur (31 Aralık 2019: 6.409.727 Avro).
- (vii) Ortadoğu Liman, 12 Ağustos 2014 tarihinde liman römorkörü alımıyla ilgili olarak faiz oranı %7,35 olan finansal kiralama sözleşmesi imzalamıştır. 16 Temmuz 2020 tarihinde ilgili finansal kiralama borcu ödenerek kapatılmıştır.
- (viii) Ege Liman, 25 Haziran 2014 tarihinde yatırım finansmanı olarak %7,75 faiz oranı ile kiralama süresi 2020 yılında sona eren finansal kiralama sözleşmesi imzalamıştır. 2020 yılında vadesinde ödenerek kapatılmıştır.
- (ix) Tres Enerji'nin yatırım finansmanı olarak kullanmış olduğu finansal kiralama sözleşmeleridir.
- (x) BPI, yatırım faaliyetlerinde kullanmak amacıyla 2024 yılı vadeli ve Euribor + %4 faiz oranlı 60.249.642 Avro tutarında kredi kullanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu kredinin kalan anapara tutarı 14.655.007 Avro'dur (31 Aralık 2019: 18.675.588 Avro). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla BPI'nin kullanmış olduğu kredilere ilişkin Grup'un sahip olduğu BPI hisseleri üzerinde 19.640.360 Avro (176.918.399 TL) (31 Aralık 2019: 19.640.360 Avro) nominal değerinde ve Barselona Limanı hisseleri üzerinde 1.863.138 Avro (16.782.961 TL) (31 Aralık 2019: 1.863.138 Avro) nominal değerinde rehin mevcuttur.
- Malaga Limanı 12 Ocak 2010 tarihinde, 2025 yılı vadeli Euribor + %1,75 faiz oranlı 9.000.000 Avro tutarında Unicaja tarafından yeni terminal inşası için kredi almıştır. Bu kredi 15 yıl vadeli olup Euribor'a bağlı olarak ve anlaşma süresinden itibaren 18 ay geri ödemesiz şekilde verilmiştir. Malaga Limanı, kredi anapara ve faizlerinin geri ödemesini imtiyaz hakkını ipotek olarak vermek suretiyle garanti etmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kalan anapara tutarı 3.271.133 Avro'dur (31 Aralık 2019: 4.062.210 Avro).
- (xi) Global Ports Europe B.V. 16 Kasım 2015 tarihinde 12 ay anapara ödemesiz dönem, Euribor + %4,60 faiz oranı ile altı yıl vadeli, 22.000.000 Avro tutarında kredi kullanmıştır. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Mayıs ve Kasım aylarında yapılacaktır. Söz konusu krediye ilişkin olarak Global Ports Europe BV hisseleri üzerinde rehin bulunmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kalan anapara tutarı 2.400.000 Avro'dur (31 Aralık 2019: 4.850.000 Avro).
- (xii) VCP'nin Euribor + %3 faizli kredilerine ilişkin olarak, maddi duran varlıkları üzerinde 19.515.098 Avro (175.790.049 TL) tutarında ipotek mevcuttur (31 Aralık 2019: 19.828.200 Avro).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 BORÇLANMALAR (devamı)

- (xiii) Bar Limanı 18 Mayıs 2018 tarihinde, yatırım faaliyetlerinde kullanmak amacıyla Euribor + %4,25 faiz oranlı, 2025 vadeli kredi kullanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu kredilerin kalan anapara tutarı 19.500.000 Avro'dur (31 Aralık 2019: 20.000.000 Avro). Bu krediye istinaden maddi duran varlıklar üzerinde 10.054.887 Avro ipotek bulunmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Bar Limanı'nın kullanmış olduğu kredilere ilişkin Grup'un sahip olduğu Bar Limanı hisseleri üzerinde 41.292.300 Avro (371.956.907 TL) nominal değerinde rehin mevcuttur.
- (xiv) Global Ticari Emlak, Van AVM'nin finansmanı için 34.640.000 ABD Doları tutarında, 2025 yılı vadeli, altı ayda bir faiz ödemeli (Nisan ve Ekim), Libor + %6,20 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kalan anapara tutarı 22.414.118 ABD Doları'dır (31 Aralık 2019: 22.451.765 ABD Doları).
- (xv) Nassau Kruvaziyer Limanı, limanı iyileştirme yatırımlarında kullanılmak üzere toplam 125.000.000 ABD Doları tutarında, 20 yıl vadeli ve 10 yıl anapara geri ödemesiz tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu tahviller 2040 vadeli olup, Haziran 2021'den başlamak üzere 6 ayda bir %8,0 kupon ödemelidir. Anapara geri ödemeleri ise Haziran 2031'den başlamak üzere 10 eşit taksitte gerçekleşecektir. Söz konusu tahvil ihracı, GPH ve diğer grup şirketleri kefaleti olmaksızın gerçekleştirilmiştir.
- (xvi) 26 Eylül 2019'da GPH Antigua, 6 yıl vade ve 2 yıl geri ödemesiz sendikasyon kredisi imzalamıştır. Kredinin geri ödemesi 31 Aralık 2021 tarihinden itibaren üç aylık dönemler halinde anaparanın % 2,0835 oranı üzerinden yapılacaktır. Kalan tutar (% 58,33) 31 Aralık 2026 tarihinde ödenecektir. Bu kredinin faiz oranı yeni rıhtımın tamamlanma tarihinden önce Libor + %5,75 - 6,75 ve yeni rıhtımın tamamlanmasından sonra ise Libor + %5,25 - 6,25 olarak belirlenecektir. Sendikasyon kredisi, ihlali erken geri ödeme talep edilmesine yol açabilecek bir dizi finansal orana ve kısıtlamaya tabidir. Anlaşmada temettü ödemeleri, yeni yatırımlar ve şirketlerin kontrolündeki değişiklik, iş değişikliği, yeni krediler ve varlıkların elden çıkarılması ile ilgili belirli sınırlamalar ile ilgili hükümler yer almaktadır.
- (xvii) Global Ports Holding BV, esas itibarıyla EBRD'nin elinde bulundurduğu %5 oranında GPH Plc hissesinin alım finansmanı kapsamında iki dilim halinde toplam 60.000.000 Euro kredi kullanmıştır. Kredilerin nihai vadesi 3 yıl olup Euribor + %6,75 oranında değişken faize sahiptir. Kredilerin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bakiye anapara tutarı 38.427.338 Avro'dur (346.149.616 TL) (31 Aralık 2019: 47.285.338 Avro). Alıma konu hisseler de dahil olmak üzere toplam 39.250.601 GBP (390.300.126 TL) nominal tutarlı hisse kredinin teminatı olarak banka lehine rehin verilmiştir. Kredi kapsamında verilen başlıca finansal taahhüt, Grubun liman iş kolu bazında hesaplamaya dâhil edilen bağlı ortaklık ve iştiraklerinin net finansal kaldıraç oranının 4,50'yi geçmemesidir.
- (xviii) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Ortadoğu Liman faaliyetlerinde kullanmak amacıyla, %2,40 - %5,75 arasında değişen faiz oranlı, 2022 vadeli kredi kullanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ortadoğu Liman satış amacıyla elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmıştır (Not 36).

Kredilerle ilgili diğer teminat açıklamalarına Not 21'de yer verilmiştir.

Finansal borçların kur ve likidite riskine ilişkin açıklamalar Not 34'da verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Müşterilerden alacaklar	169.444.330	226.908.777
Şüpheli alacaklar	32.025.524	23.443.431
Şüpheli alacak karşılığı	(32.025.524)	(23.443.431)
Diğer	3.244.350	2.389.197
Toplam	<u>172.688.680</u>	<u>229.297.974</u>

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	(23.443.431)	(17.898.261)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(7.207.139)	(6.304.997)
İptal edilen karşılıklar ve tahsilatlar	1.732.566	4.534.339
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	664.760	-
Yabancı para çevrim farkı	(3.772.280)	(3.774.512)
Kapanış bakiyesi (31 Aralık)	<u>(32.025.524)</u>	<u>(23.443.431)</u>

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un liman işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan ilişkin ticari alacaklarının ortalama vadesi 60 ile 120 gün arasında, enerji üretimi faaliyetlerinden kaynaklanan ticari alacaklarının ortalama vadesi 30 ile 180 gün arasında, doğalgaz satışı faaliyetlerinden kaynaklanan ticari alacaklarının ortalama vadesi 10 ile 33 gün arasında, madencilik faaliyetlerinden kaynaklanan ticari alacaklarının ortalama vadesi 30 ile 180 gün arasında, gayrimenkul faaliyetlerinden kaynaklanan ticari alacaklarının ortalama vadesi 30 ile 90 gün arasındadır.

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kur ve likidite riskine ilişkin detaylar Not 34'de açıklanmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Satıcılara borçlar	234.390.058	155.321.001
Toplam	<u>234.390.058</u>	<u>155.321.001</u>

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riskine ilişkin detaylar Not 34'da açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Verilen depozito ve teminatlar	2.587.325	50.487.732
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarından olan alacaklar	4.942.690	4.259.014
Vergi iade alacakları	8.758.207	4.474.073
Diğer	4.087.030	5.211.491
Toplam	<u>20.375.252</u>	<u>64.432.310</u>

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarına olan borçlar	22.628.268	16.297.209
Ödenecek vergiler ve benzerleri	57.303.108	46.912.559
Alınan depozito ve teminatlar	2.304.812	1.695.012
Diğer	9.236.690	5.639.518
Toplam	<u>91.472.878</u>	<u>70.544.298</u>

Uzun vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
İmtiyaz bedeline ilişkin uzun vadeli yükümlülükler (*)	53.098.317	1.679.428
Ödenecek satın alma bedeli	4.903.721	4.903.721
Alınan depozito ve teminatlar	3.992.453	9.193
Diğer	5.156.372	3.939.624
Toplam	<u>67.150.863</u>	<u>10.531.966</u>

(*) Söz konusu imtiyaz bedeline ilişkin uzun vadeli yükümlülüklerin 51.173.694 TL'lik kısmı Antigua Limanı'nda yapılmakta olan liman inşaatının Liman işletme sözleşmesi kapsamında devralınan kısmına ilişkin olarak imtiyaz sahibine ödenecek bedelden oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Müşterilerden alacaklar	115.062.245	62.166.653
Borsa para piyasasından alacaklar	118.187.000	161.034.136
Verilen depozito ve teminat	16.430.291	6.021.136
Şüpheli alacaklar	1.203.962	1.227.875
Şüpheli alacak karşılığı	(1.203.962)	(1.227.875)
Diğer ticari alacaklar	123.335	102.357
Toplam	<u>249.802.871</u>	<u>229.324.282</u>

Kısa vadeli borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Borsa para piyasasına borçlar	118.183.638	186.996.701
Müşterilere borçlar	10.339.292	11.826.658
Satıcılara borçlar	8.059.394	6.209.718
Diğer	23.288	6.985.446
Toplam	<u>136.605.612</u>	<u>212.018.523</u>

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

13 STOKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller (*)	27.395.816	31.389.740
İlk madde ve malzeme (**)	48.411.211	29.317.042
Ticari mallar	8.210.607	11.447.107
Stok değer düşüklüğü	(827.765)	(618.390)
Diğer	16.625.587	13.840.007
Toplam	99.815.456	85.375.506

Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkullerin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sonra eren hesap dönemleri içindeki değişim tablosu detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	31.389.740	36.423.060
Girişler	84.451	96.996
Çıkışlar (***)	(4.078.375)	(5.130.316)
Kapanış bakiyesi (31 Aralık)	27.395.816	31.389.740

(*) Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller, Grup'un Denizli'deki 2011 yılında başlatılan konut projesi kapsamında üzerinde konut inşa edilen ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden stoklara transfer edilen arsasını içermektedir. Söz konusu arsa Denizli İli Merkez İlçesi'ndeki 6224 Ada 1 numaralı parsel üzerinde yer almaktadır. Bununla birlikte satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller içerisinde Sky City Ofis Projesine ait ofisler ile Sümerpark Evleri 3. Bloktaki daireler yer almaktadır.

(**) İlk madde ve malzeme stoklarının önemli kısmı Grup'un enerji üretimi, doğalgaz, madencilik alanında faaliyet gösteren şirketleri tarafından elde tutulan stoklardan oluşmaktadır.

(***) 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 4.078.375 TL tutarındaki çıkışların, 3.885.386 TL'lik kısmı Sky City Ofis maliyetlerinden ve 192.989 TL'lik kısmı ise Sümerpark Evleri maliyetlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 5.130.316 TL tutarındaki çıkışların 3.634.006 TL'si Sky City Ofis ve 1.496.310 TL'si Sümerpark Evleri maliyetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un stokları üzerinde yer alan ipotek ve rehinler Not 21'de açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler (*)	30.288.314	25.433.361
Verilen avanslar (**)	46.622.139	75.026.847
Diğer	2.602.887	639.937
Toplam	79.513.340	101.100.145

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen avanslar (**)	20.741.094	34.376.946
Gelecek yıllara ait giderler (*)	2.915.900	4.002.993
Diğer	91.935	310.237
Toplam	23.748.929	38.690.176

(*) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gelecek dönemlere ait giderlerin önemli bir kısmı Grup'un enerji, maden ve liman işletmeciliği faaliyetlerine ilişkin gelecek dönemlere ait giderlerinden oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla verilen kısa ve uzun vadeli avansların önemli bir kısmı Grup'un enerji, maden ve liman işletmeciliği yatırımlarına ilişkin geliştirmekte olduğu projeler için verilmiş avanslardan oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkuller	1 Ocak 2020	Değerleme farkı (Not 29.1)	31 Aralık 2020
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller:			
- Denizli'deki hastane arazisi	15.635.000	645.000	16.280.000
- Bodrum arazi	1.165.000	360.000	1.525.000
Faal yatırım amaçlı gayrimenkuller:			
- Sümerpark AVM	106.145.000	1.369.000	107.514.000
- Van AVM	363.255.000	40.415.000	403.670.000
- Denizli'deki okul binası	24.720.000	465.000	25.185.000
Toplam	510.920.000	43.254.000	554.174.000

Gayrimenkuller	1 Ocak 2019	Değerleme farkı (Not 29.1)	31 Aralık 2019
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller:			
- Denizli'deki hastane arazisi	15.045.000	590.000	15.635.000
- Bodrum arazi	1.150.000	15.000	1.165.000
Faal yatırım amaçlı gayrimenkuller:			
- Sümerpark AVM	106.440.000	(295.000)	106.145.000
- Van AVM	327.500.000	35.755.000	363.255.000
- Denizli'deki okul binası	23.260.000	1.460.000	24.720.000
Toplam	473.395.000	37.525.000	510.920.000

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Denizli Sümerpark AVM

	2020		2019	
	Değerleme Raporu Tarihi	Gerçeğe Uygun Değeri	Değerleme Raporu Tarihi	Gerçeğe Uygun Değeri
Denizli Sümerpark AVM ("Sümerpark AVM")	31 Aralık 2020	107.514.000	31 Aralık 2019	106.145.000
		107.514.000		106.145.000

Sümerpark AVM, 12 Mart 2011 tarihinde hizmete açılmış olup, tamamı Grup şirketlerinden Pera GYO'nun mülkiyetinde bulunmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Sümerpark AVM üzerindeki sigorta tutarı 92.816.660 TL'dir (31 Aralık 2019: 92.816.660 TL).

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Sümerpark AVM üzerinde bir banka lehine 1. dereceden 35.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ilgili alışveriş merkezinde yer alan hipermarketin 12 yılına kiracı olarak bulunmasına dair şerhi bulunmaktadır.

SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketinin 31 Aralık 2020 tarihli raporuna göre, Sümerpark AVM'nin gelir indirgeme yaklaşımı yöntemine göre belirlediği ve Grup'un %100 hissesine takdir olunan gerçeğe uygun değeri 107.514.000 TL'dir. Gelir indirgeme yaklaşımı, gayrimenkulün gelecekte ortaya çıkabilecek faydalarını ve getirdiği net geliri kapitalize ederek mevcut değerini belirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gelir indirgeme yöntemi ile ilgili değerlendirme raporunda yer alan başlıca varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Gelir indirgeme yönteminde kullanılan varsayımlar:

	2020	2019
İskonto oranı (%)	17,0-12,5	15,0-12,0
Doluluk oranı (%)	60 – 80	64 – 75
Kapitalizasyon oranı (%)	5	5
Kira artış oranı (%)	11,5	9,7

Söz konusu değerlemenin duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

		Gerçeğe uygun değerdeki değişim	
		2020	2019
İskonto oranı	%1 artış	(7.332.000)	(7.595.395)
	%1 azalış	7.852.000	8.325.867
Kira artış oranı	%1 artış	8.188.000	8.493.426
	%1 azalış	(7.743.000)	(7.870.329)
Doluluk oranı	%1 artış	1.306.000	1.436.136
	%1 azalış	(1.448.000)	(1.436.136)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un bu yatırım amaçlı gayrimenkulüne ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi seviyesi 3'tür (31 Aralık 2019: seviye 3).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Van AVM

	2020		2019	
	Değerleme Raporu Tarihi	Gerçeğe Uygun Değeri	Değerleme Raporu Tarihi	Gerçeğe Uygun Değeri
Van AVM	29 Ocak 2021	403.670.000	3 Şubat 2020	363.255.000
		403.670.000		363.255.000

Van AVM, 2015 yılında inşaatı tamamlanıp 15 Aralık 2016 tarihinde hizmete açılmış olup, tamamı Grup şirketlerinden Global Ticari Emlak'ın mülkiyetinde bulunmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Van AVM üzerindeki sigorta tutarı 94.075.675 TL'dir (31 Aralık 2019: 95.317.000 TL).

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Van AVM üzerinde bir banka lehine 1. dereceden 50.000.000 ABD Doları tutarında ipotek bulunmaktadır. Ayrıca, Grup'un sahip olduğu Global Ticari Emlak hisseleri üzerinde 38.600.000 TL nominal değerinde rehin mevcuttur.

SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketinin 29 Ocak 2021 tarihli raporuna göre, Van AVM'nin gerçeğe uygun değeri gelir yaklaşımı modeline göre 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 403.670.000 TL olarak belirlenmiştir. Gelir yaklaşımında, gelecek yıllardaki net nakit akışlarının belirlenen iskonto oranı ile indirgenerek cari değer belirlenmesi yöntemi kullanılmıştır. Değerleme şirketinin hazırladığı 3 Şubat 2020 tarihli ekspertiz raporuna göre yapılan değerlendirme sonucunda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Van AVM'nin gerçeğe uygun değeri 363.255.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Belediye ile Grup arasında davadan feragat edilmesi ve projenin yürütülmesi hususlarında Van Belediye Meclisi kararıyla, uzlaşma işlemi ile ilgili kurulan bir Komisyon ile 5 Temmuz 2014 tarihinde bir Uzlaşma Protokolü imzalamış olup bu Protokol sonucunda belirli şartların (Not 23) yerine gelmesine bağlı olarak gayrimenkulün mülkiyeti Şirket uhdesinde kalmakta ve projenin hayata geçirilmesi çalışmalarına başlanmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gelir indirgeme yöntemi ile ilgili değerlendirme raporunda yer alan başlıca varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Gelir indirgeme yönteminde kullanılan varsayımlar:

	2020	2019
İskonto oranı (%)	17,0	12,5-15,27
Doluluk oranı (%)	85 – 93	85 – 93
Kapitalizasyon oranı (%)	9,25	7,85
Kira artış oranı (%)	10,0	6,49 - 9,54

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Van AVM (devamı)

Söz konusu değerlemenin duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

		Gerçeğe uygun değerdeki değişim	
		2020	2019
İskonto oranı	%1 artış	(24.435.000)	(23.525.000)
	%1 azalış	26.555.000	25.685.000
Kira artış oranı	%1 artış	24.165.000	28.935.000
	%1 azalış	(22.685.000)	(27.095.000)
Doluluk oranı	%1 artış	1.945.000	4.645.000
	%1 azalış	(1.945.000)	(4.750.000)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un bu yatırım amaçlı gayrimenkulüne ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi seviyesi 3'tür (31 Aralık 2019: seviye 3).

Okul, Arazi ve Arsalar

	2020		2019	
	Değerleme Raporu Tarihi	Gerçeğe Uygun Değeri	Değerleme Raporu Tarihi	Gerçeğe Uygun Değeri
Denizli arazi (Hastane)	19 Şubat 2021	16.280.000	3 Şubat 2020	15.635.000
Denizli'deki okul binası	19 Şubat 2021	25.185.000	3 Şubat 2020	24.720.000
		41.465.000		40.355.000

Grup'un Denizli'deki yatırımları Denizli Sümer Mahallesi'ndeki arazileri ve üzerlerine yapılan yatırımları kapsamaktadır. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerden Denizli İli Merkez İlçesi 6224 Ada 1No.lu parselde yer alan arazi konut projesine tahsis edilmiştir. Konut projesi inşaatı 2011 yılında başladığı için arsa, 2011 yılı içinde stoklara transfer edilmiştir. Arazilerden Denizli İli Merkez İlçesi 6227 Ada 1 No.lu parsel ile 6225 Ada 1 No.lu parselde yer alan arsalar ise otel ve hastane projesine tahsis edilmişlerdir.

Bu yatırım amaçlı gayrimenkullerin pazar yaklaşımı yöntemine göre belirlendiği gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 19 Şubat 2021 tarihli ekspertiz raporlarıyla tespit edilmiştir.

Denizli'deki yukarıda sözü edilen arazilerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 3 Şubat 2020 tarihli ekspertiz raporlarıyla tespit edilmiştir.

Grup'un bir bağlı ortaklığı tarafından Denizli'de hayata geçirilen ve alışveriş merkezi, konut, otel/okul ve hastane fonksiyonlarından oluşan Sümerpark Çok Bileşenli Projesi kapsamında Şirket'in mülkiyetindeki 6225 ada, 1 no.lu parsel üzerindeki okul binası için Final Okulları'nın burada 15 yıl boyunca okul olarak faaliyette bulunmasına ilişkin Final Okulları ile bir Kira Sözleşmesi akdedilmiştir. Yaklaşık 11.450 m² kapalı alanda, 74 derslik, spor salonu, yüzme havuzu, yemekhane, kütüphane, konferans ve toplantı salonları ile yaklaşık 1.000 öğrenciye hizmet veren okul 2014-2015 eğitim öğretim yılında faaliyete geçmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un bu yatırım amaçlı gayrimenkulüne ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi seviyesi 2'dir (31 Aralık 2019: seviye 2).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2020										
Maliyet	34.644.929	76.687.555	145.757.840	850.594.264	161.179.559	179.673.026	519.276.950	1.485.171	31.500.504	2.000.799.798
Birikmiş amortisman	-	(6.256.376)	(23.276.837)	(230.070.286)	(87.558.133)	(70.756.947)	(123.612.799)	(1.345.067)	-	(542.876.445)
Net defter değeri	34.644.929	70.431.179	122.481.003	620.523.978	73.621.426	108.916.079	395.664.151	140.104	31.500.504	1.457.923.353
İlaveler	1.336.524	123.128	3.069.990	93.381.744	12.693.827	19.681.640	18.381.075	154.632	174.866.054	323.688.614
Cari dönem amortisman	-	(3.723.244)	(5.538.109)	(83.296.711)	(26.495.375)	(13.734.532)	(30.818.937)	(278.659)	-	(163.885.567)
Çıkışlar	(1.141.467)	-	-	(17.336.224)	(774.674)	(609.472)	-	-	(778.861)	(20.640.698)
Transfer (i)	-	(46.715)	-	4.127.253	5.002.854	9.373.143	(46.407.053)	664.243	20.618.849	(6.667.426)
Yabancı para çevrim farkı	6.881.273	24.941.519	36.427.571	131.314.587	17.229.616	13.900.543	110.417.756	12.039	10.612.475	351.737.379
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler (ii)	-	1.149.110	3.482.726	65.785.012	72.000	2.361.296	3.450.670	-	-	76.300.814
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (iii)	-	-	-	(15.818)	-	(910)	-	-	-	(16.728)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	-	-	-	(56.191.053)	(17.258.220)	(2.942.084)	(97.794.573)	-	(2.196.031)	(176.381.961)
Dönem sonu net defter değeri	41.721.259	92.874.977	159.923.181	758.292.768	64.091.454	136.945.703	352.893.089	692.359	234.622.990	1.842.057.780
31 Aralık 2020										
Maliyet	41.721.259	112.768.426	205.417.883	1.008.479.050	218.829.927	251.435.621	608.176.001	1.517.072	234.622.990	2.682.968.229
Birikmiş amortisman	-	(19.893.449)	(45.494.702)	(250.186.282)	(154.738.473)	(114.489.918)	(255.282.912)	(824.713)	-	(840.910.449)
Net defter değeri	41.721.259	92.874.977	159.923.181	758.292.768	64.091.454	136.945.703	352.893.089	692.359	234.622.990	1.842.057.780

(i) Söz konusu toplam tutar maddi olmayan duran varlıklara sınıflanmıştır.

(ii) Socar LNG, Balearic Handling ve Shore Handling satın almalarına ilişkin maddi duran varlık tutarlarından oluşmaktadır (Not 3).

(iii) Actus Portföy İPY altında birleşerek özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide edilmeye başlanmıştır (Not 1).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 3.382.596.004 TL'dir (31 Aralık 2019: 2.179.579.661 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2019										
Maliyet	31.234.659	52.202.839	133.827.587	621.264.781	141.388.362	150.635.045	421.144.927	5.414.171	137.754.553	1.694.866.924
Birikmiş amortisman	-	(4.009.497)	(18.799.333)	(164.748.398)	(67.529.691)	(60.014.402)	(93.619.646)	(1.150.104)	-	(409.871.071)
Net defter değeri	31.234.659	48.193.342	115.028.254	456.516.383	73.858.671	90.620.643	327.525.281	4.264.067	137.754.553	1.284.995.853
İlaveler	537.196	488.782	221.376	43.808.400	13.203.941	15.269.134	17.707.631	83.897	77.375.924	168.696.281
Cari dönem amortisman	-	(2.246.879)	(4.477.504)	(65.321.888)	(20.028.442)	(10.742.545)	(29.993.153)	(194.963)	-	(133.005.374)
Çıkışlar	-	-	-	(14.996.950)	(2.681.939)	(94.869)	(8.739)	-	(12.098.002)	(29.880.499)
Transfer (i)	-	19.151.933	1.895.289	144.633.168	31.351	10.887.018	4.672.510	(4.487.689)	(179.158.579)	(2.374.999)
Yabancı para çevrim farkı	2.873.074	4.695.116	9.813.588	55.524.913	9.132.632	2.259.767	35.903.798	474.792	4.179.819	124.857.499
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler (ii)	-	148.885	-	359.952	105.212	716.931	39.856.823	-	3.446.789	44.634.592
Dönem sonu net defter değeri	34.644.929	70.431.179	122.481.003	620.523.978	73.621.426	108.916.079	395.664.151	140.104	31.500.504	1.457.923.353
31 Aralık 2019										
Maliyet	34.644.929	76.687.555	145.757.840	850.594.264	161.179.559	179.673.026	519.276.950	1.485.171	31.500.504	2.000.799.798
Birikmiş amortisman	-	(6.256.376)	(23.276.837)	(230.070.286)	(87.558.133)	(70.756.947)	(123.612.799)	(1.345.067)	-	(542.876.445)
Net defter değeri	34.644.929	70.431.179	122.481.003	620.523.978	73.621.426	108.916.079	395.664.151	140.104	31.500.504	1.457.923.353

(i) Söz konusu tutar maddi olmayan duran varlıklar altında haklara sınıflanmıştır.

(ii) Grup'un bağlı ortaklarından NCP 9 Ekim 2019 tarihinde Bahamalar Hükümeti ile bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme uyarınca NCP, hükümetin Nassau Cruise Limanı içinde yer alan yolcu terminal alanı üzerinde 25 yıllık bir imtiyaz edinmiştir. NCP bölgedeki kruvaziyer yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

Maddi duran varlıklar üzerindeki ipotek ve rehinlere ilişkin bilgiler Not 21'de sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

16 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup’un bağlı ortaklıklarından Ege Liman, Bar Limanı, Barselona Limanı ve VCP’de “İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi” ve Bodrum Liman’da “Yap, İşlet, Devret Sözleşmesi” kapsamında, sözleşme sonunda, sabit kıymetler (gayrimenkul ve mütemmim cüz) üzerinde her türlü borç, taahhüt, mükellefiyetlerden ari, bakımlı, çalışır ve kullanılabilir durumda bedelsiz olarak iade edilecektir.

Kullanılan kredilere ilişkin olarak maddi duran varlıklar üzerinde tesis edilen rehinlere ilişkin açıklamalar Not 21’de sunulmuştur.

Maddi duran varlıklar üzerindeki diğer ipotek ve rehinlere ilişkin bilgiler Not 21’de sunulmuştur.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Demirbaşlar	-	32.910
Motorlu taşıtlar	3.323.273	64.571.545
Tesis, makine ve cihazlar	160.662.245	105.171.198
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.999.543	3.999.543
	<u>167.985.061</u>	<u>173.775.196</u>

17 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıldaki kullanım hakkı varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları		
	Diğer	Toplam	
1 Ocak 2020 itibarıyla net kayıtlı değer	491.093.892	11.369.003	502.462.895
İlaveler	63.844.866	20.495.890	84.340.756
Transfer	(12.705.712)	12.705.712	-
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	-	4.400.000	4.400.000
Amortisman gideri	(22.770.669)	(12.131.690)	(34.902.359)
Yabancı para çevrim farkı	141.203.378	5.907.560	147.110.938
31 Aralık 2020 itibarıyla kayıtlı değer	660.665.755	42.746.475	703.412.230

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 660.665.755 TL olan kullanım hakkı varlıkları Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları, kayıtlı değeri 42.746.475 TL kullanım hakkı varlıkları ise ofis, araç, tesis vb. sözleşmelere ilişkin kiralama haklarıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

17 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıldaki kullanım hakkı varlıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin		
	kiralama hakları	Diğer	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla net kayıtlı değer	317.374.303	19.347.750	336.722.053
İlaveler	27.394.302	1.168.929	28.563.231
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	124.744.200	-	124.744.200
Amortisman gideri	(12.261.924)	(9.494.611)	(21.756.535)
Yabancı para çevrim farkı	33.843.011	346.935	34.189.946
31 Aralık 2019 itibarıyla kayıtlı değer	491.093.892	11.369.003	502.462.895

Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına almıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 491.093.892 TL olan kullanım hakkı varlıkları Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları, kayıtlı değeri 11.369.003 TL kullanım hakkı varlıkları ise ofis, araç, tesis vb. sözleşmelere ilişkin kiralama haklarıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE

a) Diğer maddi olmayan duran varlıklar:

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Haklar	Yazılım programları	Limanlar üst hakkı	Müşteri ilişkileri	Rödovans hakkı	Doğal gaz lisansları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2020								
Maliyet	23.618.260	9.402.706	3.630.694.689	14.830.391	222.411.947	78.264.741	21.603.246	4.000.825.980
Birikmiş itfa payları	(14.075.897)	(6.296.625)	(1.114.033.842)	(13.383.610)	(140.465.367)	(19.602.371)	(5.799.068)	(1.313.656.780)
Net defter değeri	9.542.363	3.106.081	2.516.660.847	1.446.781	81.946.580	58.662.370	15.804.178	2.687.169.200
Girişler	3.773.712	1.617.658	358.361.984	-	-	23.300	3.572.262	367.348.916
Cari dönem itfa payı	(2.580.188)	(1.470.036)	(232.033.685)	(2.607.372)	(30.016.599)	(3.030.970)	(3.719.625)	(275.458.475)
Transferler	-	43.049	4.262.977	-	-	-	2.361.400	6.667.426
Çıkışlar	-	-	(2.737.420)	-	-	-	-	(2.737.420)
Yabancı para çevrim farkları	1.609.102	645.519	714.403.565	2.910.506	25.323.039	-	4.986.727	749.878.458
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler (i)	-	-	-	10.621.289	-	301.476	-	10.922.765
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan (Not 36)	-	(1.168.259)	(936.355.501)	-	-	-	-	(937.523.760)
	12.344.989	2.774.012	2.422.562.767	12.371.204	77.253.020	55.956.176	23.004.942	2.606.267.110
Yabancı para çevrim farkları								
31 Aralık 2020								
Maliyet	29.362.161	8.916.075	2.896.513.241	33.713.846	308.752.216	78.589.517	35.053.964	3.390.901.020
Birikmiş itfa payları	(17.017.172)	(6.142.063)	(473.950.474)	(21.342.642)	(231.499.196)	(22.633.341)	(12.049.022)	(784.633.910)
Net defter değeri	12.344.989	2.774.012	2.422.562.767	12.371.204	77.253.020	55.956.176	23.004.942	2.606.267.110

(i) Not 3'te detaylı açıklanan Socar LNG, Balearic Handling ve Shore Handling satın almalarına ilişkin maddi duran varlık tutarlarından oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE (devamı)

a) Diğer maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Haklar	Yazılım programları	Limanlar üst hakkı	Müşteri ilişkileri	Rödovans hakkı	Doğal gaz lisansları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2019								
Maliyet	13.523.590	8.487.412	3.114.486.169	16.269.876	199.608.124	78.264.741	15.528.394	3.446.168.306
Birikmiş itfa payları	(7.401.410)	(4.861.766)	(1.058.065.141)	(13.262.734)	(102.816.593)	(16.570.919)	(1.802.959)	(1.204.781.522)
Net defter değeri	6.122.180	3.625.646	2.056.421.028	3.007.142	96.791.531	61.693.822	13.725.435	2.241.386.784
Girişler	2.480.415	553.112	2.734.171	-	-	-	2.466.356	8.234.054
Cari dönem itfa payı	(2.196.771)	(1.375.645)	(181.535.549)	(1.860.243)	(23.710.610)	(3.031.452)	(1.714.094)	(215.424.364)
Transferler	2.374.999	-	(1.847.227)	-	-	-	-	527.772
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler (i)	-	74.514	412.932.344	-	-	-	-	413.006.858
Yabancı para çevrim farkları	761.540	228.454	227.956.080	299.882	8.865.659	-	1.326.600	239.438.215
Dönem sonu net defter değeri	9.542.363	3.106.081	2.516.660.847	1.446.781	81.946.580	58.662.370	15.804.178	2.687.169.200
31 Aralık 2019								
Maliyet	23.618.260	9.402.706	3.630.694.689	14.830.391	222.411.947	78.264.741	21.603.246	4.000.825.980
Birikmiş itfa payları	(14.075.897)	(6.296.625)	(1.114.033.842)	(13.383.610)	(140.465.367)	(19.602.371)	(5.799.068)	(1.313.656.780)
Net defter değeri	9.542.363	3.106.081	2.516.660.847	1.446.781	81.946.580	58.662.370	15.804.178	2.687.169.200

(i) Grup'un bağlı ortaklıklarından NCP 9 Ekim 2019 tarihinde Bahamalar Hükümeti ile bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme uyarınca NCP, hükümetin Nassau Cruise Limanı içinde yer alan yolcu terminal alanı üzerinde 25 yıllık bir imtiyaz edinmiştir. NCP bölgedeki kruvaziyer yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE (devamı)

a) Diğer maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla liman işletme haklarının detayları aşağıda belirtilmiştir.

TL	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Net defter değeri	Kalan itfa süresi	Net defter değeri	Kalan itfa süresi
Ortadoğu Liman (*)	--	--	856.564.960	104 ay
Creuers del Port de Barcelona	728.927.667	114 ay	596.087.262	126 ay
Cruceros Malaga	84.371.105	140 ay	67.718.280	152 ay
Valletta Cruise Port	482.680.810	551 ay	364.128.320	563 ay
Port of Adria	151.303.538	276 ay	116.564.545	288 ay
Ege Port	76.338.544	147 ay	66.767.848	159 ay
Nassau Cruise Port	850.257.713	320 ay	406.832.418	332 ay
Cağliari Cruise Port	15.179.104	72 ay	13.074.380	84 ay
Catania Cruise Port	15.709.820	84 ay	12.908.055	96 ay
Bodrum Cruise Port	17.794.466	567 ay	15.783.111	579 ay
Ravenna Cruise Port (**)	--	--	231.668	12 ay
	2.422.562.767		2.516.660.847	

(*) Ortadoğu Liman 31 Aralık 2020 itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanmıştır.

Nassau'nun liman işletme hakları, imtiyaz sözleşmesine uygun olarak, devlete ödenecek gelecekteki imtiyaz ücretleri ve gelecekte yerel kuruluşa yapılacak ödemeleri (hak ödemeleri için) ile ilgili olan sabit ödemelerin indirgenmiş nakit akışları üzerinden yaratılmıştır. Kullanılan iskonto oranı, imtiyaz süresi ve nakit akışlarının para birimiyle eşleşen riske göre ayarlanmış bir orandır. Söz konusu ödemeler sözleşmelere bağlı olduğundan, liman işletme hakları ile eş zamanlı olarak %2,39 faiz oranlı ve 2047 vadeli, 46.850.542 ABD Doları (343.906.404 TL) tutarında uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler ve 1.224.052 ABD Doları (8.985.153 TL) kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) Liman başkanlığı ile karşılıklı mutabakat sonrası liman işletim hakkı süresi bir yıl (31 Aralık 2021 tarihine kadar) uzatılmıştır.

TFRS Yorum 12 İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları standardı nı n uygulanması sonucu bulunan BPI, Port Operation Holding S.r.l ve Nassau Cruise Port'a ait liman işletme hakları haricinde, tüm liman işletme hakları TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardı sonucu ortaya çı kmı ştı r. Her bir liman, TMS 36 Varlı klarda Değer Düş üklüğü standardı uyarı nca ayrı bir nakit yaratan birimi temsil etmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE (devamı)

Maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilirliği

Grup yönetimi, kalan imtiyaz süresi boyunca bütün liman grubu şirketlerinin operasyonları için kullanım değerlerini tahmin etmek üzere bir çalışma hazırlamış ve nakit yaratan birimin sürekli kullanımından kaynaklanacak gelecekteki nakit akışlarının indirgenmesiyle belirlenen kullanım değeri ile ilgili nakit yaratan birimin net defter değeri ile karşılaştırmıştır.

Grup yönetimi, ilgili nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir değerlerinin hesaplamalarında yolcu sayısı tahminlerinde gelecek iki yılda bir toparlanma ve takip eden yıllar için kalan imtiyaz süresince nakit akışlarında minimum büyüme veya sektörel büyüme olacağını varsayımını kullanmıştır.

Limancılık faaliyetlerinde ticari operasyonlar kısmen etkilenmiş ve 2020 yılının 2. çeyreğinin sonlarında toparlanmaya başlamış, ancak pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonları tamamen durdurmuş ve çoğu kruvaziyer hatlarının başlangıç tarihleri 2021'in ortasına ertelenmiştir. Bu sebeple Grup yönetimi 2020 yılı için kruvaziyer operasyonlarında herhangi bir nakit girişi öngörmemiş ve 2021'in üçüncü çeyreğinden başlamak üzere kısıtlı olarak bir nakit akışı sağlanacağını varsaymıştır.

Geri kazanılabilir tutar tahmininde kullanılan temel varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

31 Aralık 2020

Ortalama vergi öncesi iskonto oranı - Avro	%6.40
Ortalama vergi öncesi iskonto oranı - ABD Doları	%9.17
Ortalama yıllık büyüme (2. yıl-e 7. yıl) (Yolcu sayısı)	%3.4
Ortalama yıllık büyüme, ilk 4 yıl (konteyner)	%11.1

Grup yönetimi tarafından yapılan hesaplamalar sonucunda her bir nakit yaratan birimin gelecekteki nakit akışlarının indirgenmesiyle belirlenen kullanım değerinin, ilgili nakit yaratan birimin net defter değerinin üzerinde olduğu tespit edilmiştir.

Grup yönetimi tarafından özellikle nakit akış tahminlerinde kullanılan iskonto oranı ve büyüme oranı varsayımlarının değiştirilmesi Grup'un değer düşüklüğü değerlendirmesini önemli ölçüde etkileyebilir. Bununla birlikte Grup tarafından kullanılan iskonto ve büyüme oranları ile konteyner kargo sayısındaki ve yolcu sayısındaki değişim varsayımlarındaki makul bir olası değişimin ilgili nakit yaratan birimlerin defter değerlerinin geri kazanılabilir tutarlarını aşmasına neden olabileceği tespit edilmemiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE (devamı)

b) Şerefiye:

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda şerefiye hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	98.944.709	89.785.343
Yabancı para çevrim farkları	18.881.000	9.159.366
31 Aralık itibarıyla kayıtlı değer	117.825.709	98.944.709

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla şerefiyenin sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sektörel Dağılım	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Liman	98.975.924	80.094.924
Finans	12.137.491	12.137.491
Gayrimenkul	6.712.294	6.712.294
Toplam	117.825.709	98.944.709

Liman işletmeciliği faaliyetleri

Grup, Ege Limanı'nın satın alınması ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında taşıdığı limana ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği 13.483.540 ABD Doları (98.975.924 TL) (31 Aralık 2019: 80.094.924 TL) tutarında şerefiyeyi konsolide finansal tablolarında taşımaktadır.

Bu NYB'nin geri kazanılabilir tutarı, NYB'nin devam eden kullanımından elde edilecek tahmini gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle belirlenen kullanım değerine dayanmaktadır.

Buradaki önemli varsayım, limanın gemi uğrama ve yolcu sayısında beklenen artış ve kullanılan iskonto oranıdır. Kullanım değeri hesaplamak için kullanılan nakit akışları ABD Doları para birimi cinsinden hazırlanmıştır. Raporlama tarihine kadar gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi için vergi sonrası % 10,22 iskonto oranı kullanılmıştır.

Yolcu sayısının 2024 yılında, normal seviyesine çıkacağı, ardından 2027 yılına sonuna kadar yıllık %5 olacağı ve sonrasında imtiyaz bitişine kadar yolcu sayısında bir değişiklik olmayacağı varsayılmıştır.

İmtiyaz sözleşmesi ile mevcut hakların ömrü belirlendiğinden, indirgenmiş nakit akışları olarak vade tarihi ve üzerine 5 yıllık nakit akışları yerine 12 yıllık nakit akışları alınmıştır.

Nakit akışı modeli vergi sonrası esasına göre yapılır ve kullanılan iskonto oranı vergi sonrasıdır. Gelecekteki nakit akışlarını bugünkü değerine eşitleyen vergi öncesi iskonto oranı %14,07'dir.

NYB'nin tahmini geri kazanılabilir tutarı defter değerini yaklaşık 38 milyon ABD Doları aşmıştır (2019: 31 milyon ABD Doları). Grup yönetimi, yolcu sayısında veya iskonto oranında defter değerinin geri kazanılabilir tutarı aşmasına neden olabileceği makul bir olası değişim tespit etmemiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE (devamı)

b) Şerefiye: (devamı)

Finans faaliyetleri

Grup, Global Menkul'e ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış 5 yıllık finansal bütçeleri temel alan nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Nakit akışları TL bazda hazırlanmış olup nakit akışların bilanço tarihine indirgenmesinde %22'lik (31 Aralık 2019: %21,8) iskonto oranı kullanılmıştır.

Gayrimenkul faaliyetleri

Grup, Maya'nın satın alınması esnasında ortaya çıkan 6.712.294 TL tutarındaki şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını Maya'nın gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna ulaşmıştır. Maya, KKTC Hükümeti ile yaptığı sözleşmeler uyarınca Tatlısu Magosa'da tahsis edilen arazi üzerinde otel, villa ve apart bulunan tatil köyü projesi yapacaktır. Rapor tarihi itibarıyla arazi üzerinde geliştirme işlemlerinin henüz tamamlanmamasından dolayı inşaaata başlanmamıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değerleri bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri olup, söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla (piyasa yaklaşımı) tespit edilmiştir ve tutarı 14.507.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 14.440.000 TL). Bu tutarlar, Grup'un Maya'daki yatırımının üzerinde olduğu için değer düşüklüğü oluşmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

19 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Etkin oy hakları	Etkin ortaklık oranları	Taşınan değer	
			31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar				
Singapur Limanı	% 40,00	% 15,09	50.689.522	43.374.916
Lizbon Limanı	% 50,00	% 28,12	68.905.351	56.144.307
Venezia Investimenti Srl (**)	% 25,00	% 15,22	80.196.247	58.298.119
Axel Corporation Grupo Hotelero SL (***)	% 35,00	% 35,00	16.318.955	30.068.749
La Spezia	% 30,00	% 17,35	94.688	44.552
Pelican Peak Investment Inc. (****)	% 10,23	% 10,23	3.418.125	-
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 1)	% 26,60	% 26,60	28.159.709	-
Goulette Cruise Holding (Not 1)	% 50,00	% 30,43	-	365.783
Toplam Varlıklar			247.782.597	188.296.426
Yükümlülükler				
IEG (*)	% 50,00	% 37,50	(774.853)	(657.739)
Goulette Cruise Holding (Not 1)	% 50,00	% 30,43	(4.131.389)	-
Toplam Yükümlülükler			(4.906.242)	(657.739)
			242.876.355	187.638.687

(*) Global Menkul'ün IEG'nin faaliyetlerini yürütmesi için gerekli olan harcamalara kaynak sağlaması sebebiyle ilişikteki finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlara ilişkin yükümlülükler altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Grup, 2016 yılında her biri %25 paya sahip olacak şekilde Costa Costa Crociere SpA, MSC Cruises SA ve Royal Caribbean Cruises Ltd ile birlikte kurdukları Ortak Girişim Grubu vasıtasıyla Venedik Limanı'nı ("Venezia Terminal Passegeri S.p.A (VTP)") işleten Venezia Investimenti Srl şirketini kurmuşlardır. Raporlama tarihi itibarıyla Venezia Investimenti Srl özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar altında konsolide edilmektedir.

(***) Grup'un bağlı ortaklığı olan Aristaeus Limited İspanya'da faaliyet gösteren Axel Corporation Grupo Hotelero SL adlı şirketin %15 hissesini 15 Temmuz 2016 tarihinde satın almış olup 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup'un konsolide finansal tablolarına özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide edilmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2020 itibarıyla sermaye artırımına katılım yolu ile şirketteki etkin ortaklık oranı %35 olmuştur (31 Aralık 2019: %30).

(****) Grup'un bağlı ortaklığı GP Med, 2020 yılında Karayip bölgesinde yardımcı gelirlerini artırmak için faydalı olacağını düşündüğü Pelican Peak Investments Inc ("Pelican Peak")'in %10,23 hissesini satın almıştır. Satın alımın amacı şirketin operasyonlarını finansal olarak da takip etmek ve potansiyel dikey büyüme ile yolculara sunulacak yeni hizmet alanlarını araştırmaktır. Raporlama tarihi itibarıyla Pelican Peak özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar altında konsolide edilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

19 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Aşağıdaki tabloda yer alan finansal bilgiler 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının özet finansal bilgilerinin %100’ünü temsil etmektedir.

31 Aralık 2020	Kısa Vadeli Varlıklar	Uzun Vadeli Varlıklar	Toplam Varlıklar	Kısa Vadeli Yükümlülükler	Uzun Vadeli Yükümlülükler	Toplam Yükümlülükler	Gelirler	Giderler	Net Dönem Karı/ (Zararı)
IEG	657.934	8.875	666.809	(2.216.515)	-	(2.216.515)	27.192	(89.628)	(62.436)
Lizbon Limanı	31.083.164	231.909.638	262.992.802	(21.970.061)	(103.212.038)	(125.182.099)	14.925.352	(27.379.847)	(12.454.495)
Singapur Limanı	139.106.134	86.728.224	225.834.358	(41.109.710)	(58.000.844)	(99.110.554)	96.210.102	(74.857.815)	21.352.287
Venezia Investimenti	27.563.619	294.065.483	321.629.102	(242.736)	(601.378)	(844.114)	5.972.531	(1.046.756)	4.925.775
Axel Corporation Grupo Hotelero SL	86.526.632	856.003.644	942.530.276	(167.078.726)	(728.825.964)	(895.904.690)	87.742.221	(169.903.813)	(82.161.592)
La Spezia	315.626	-	315.626	-	-	-	-	-	-
Goulette Cruise Holding	18.033.816	161.956.547	179.990.363	(36.211.758)	(152.041.384)	(188.253.142)	-	(8.830.580)	(8.830.580)
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	43.573.331	89.598.610	133.171.941	(25.273.517)	(2.034.860)	(27.308.377)	49.680.183	(44.768.186)	4.911.997
Pelican Peak Investment Inc.	66.139	38.094.066	38.160.205	(2.529.919)	(2.217.528)	(4.747.447)	-	(10.023.613)	(10.023.613)
31 Aralık 2019	Kısa Vadeli Varlıklar	Uzun Vadeli Varlıklar	Toplam Varlıklar	Kısa Vadeli Yükümlülükler	Uzun Vadeli Yükümlülükler	Toplam Yükümlülükler	Gelirler	Giderler	Net Dönem Karı/ (Zararı)
IEG	593.592	8.875	602.467	(1.917.945)	-	(1.917.945)	4.305	(19.519)	(15.214)
Lizbon Limanı	38.514.035	175.027.874	213.541.909	(20.649.354)	(80.603.942)	(101.253.296)	44.412.052	(35.954.055)	8.457.997
Singapur Limanı	114.479.876	42.418.805	156.898.681	(31.553.250)	(16.908.142)	(48.461.392)	161.560.602	(100.573.585)	60.987.017
Venezia Investimenti	29.819.386	203.595.096	233.414.482	(222.007)	-	(222.007)	17.315.180	(5.246.501)	12.068.679
Axel Corporation Grupo Hotelero SL	57.994.631	101.904.220	159.898.851	(52.090.524)	(14.049.721)	(66.140.245)	140.963.150	(162.529.337)	(21.566.187)
La Spezia	148.505	-	148.505	-	-	-	-	-	-
Goulette Cruise Holding	81.868.886	-	81.868.886	-	(81.137.320)	(81.137.320)	-	-	-

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı (1 Ocak)	187.638.687	150.123.993
İştirakler ve iş ortaklıklarının karlarındaki/(zararlarındaki) paylar	(29.791.137)	29.780.093
Yabancı para çevrim farkları	46.907.471	(11.731.899)
İş ortaklığına dönüşen bağlı ortaklık (Not 24.8)	28.159.709	-
Sermaye artırım	6.543.500	19.466.500
Konsolidasyon kapsamına alınan iş ortaklığı	3.418.125	-
Dönem sonu (31 Aralık)	242.876.355	187.638.687

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

20.1 Diğer karşılıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup’un diğer karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları	5.037.439	12.448.844
Nassau Liman'ına ilişkin ayrılan karşılıklar (*)	15.430.252	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	3.572.446	3.452.781
	24.040.137	15.901.625

Diğer uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Barselona Limanı satın alımına ilişkin ayrılan karşılıklar (**)	63.043.037	41.138.487
Port Operation Holding satın alımına ilişkin ayrılan karşılıklar (***)	5.836.280	5.044.827
Nassau Liman'ına ilişkin ayrılan karşılıklar (*)	75.185.453	61.945.372
	144.064.770	108.128.686

(*) NCP ve Bahamalar Hükümeti arasında 2019 yılında imzalanan anlaşmanın bir parçası olarak Bahamalar halkının refahını artırmak için yerel topluma destek amacıyla yardım ödemeleri yapılması söz konusudur. Bu yardım ödemeleri hibe ve kısmen de faizsiz kredi olarak yapılacaktır. Bu nedenle, şirket yönetiminin bu ödemelere ilişkin en iyi tahminine dayanarak yardım ödemeleri için bir karşılık ayrılmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli karşılıklar olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) Creuers del Port de Barcelona, S.A. ile Barselona ve Malaga Limanı Yetkilileri arasında 2013 yılında imzalanan imtiyaz sözleşmesinin bir parçası olarak, Barselona Limanı’nın liman ekipmanlarını işletme süresi boyunca iyi çalışma koşullarında tutma ve ek olarak liman ekipmanını, imtiyaz süresi sonunda Liman Makamlarına önceden belirlenmiş şartlara uygun olarak iade etme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu nedenle, söz konusu yükümlülük şartlarını karşılamak amacıyla liman ekipmanı varlıklarını yenilemek için yapılması gereken muhtemel yatırım harcamalarına ilişkin karşılıklar Barselona Limanı yönetiminin iyi tahminine dayanarak muhasebeleştirilmiştir.

(***) 13 Haziran 2011’de Katanya Liman Başkanlığı ve Catania Passenger Terminal S.r.l. (“CCT”) arasında, 12 Haziran 2026 tarihinde sona erecek olan Catania Yolcu Terminali’nin işletme imtiyaz hakkı ile ilgili anlaşmaya varmıştır. CCT, imtiyaz bitene kadar yıllık 140.000 Euro Catania Liman Başkanlığı’na imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir.

Cagliari Cruise Port (“CCP”) ve Cagliari Liman Başkanlığı, 14 Ocak 2013 tarihinde, 13 Ocak 2027 tarihinde sona erecek olan Cagliari Kruvaziyer Terminali’nin işletme imtiyazı konusunda sözleşme imzalamıştır. CCP, Cagliari Liman Başkanlığı’na imtiyazın sona ermesine kadar yıllık 46.027 Avro imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin
Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Söz konusu karşılık tutarları Not 20.1’de belirtilmiştir. Grup’un taraf olduğu önemli davalarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

- (i) Anayasa Mahkemesi 6 Haziran 2013 tarihinde, 4706 sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’un, Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı’na ait olan gayrimenkulleri ya da kıyı tesislerini bir aynı hakka dayanarak veya Özelleştirme Kanunu gibi özel bir kanun uyarınca bir kullanım ruhsatına dayanarak işleten yatırımcıların sözleşme sürelerinin sonunda ilgili idari makamlara işletme haklarının otomatik olarak uzatılması için başvuruda bulunmalarını müstesna tutan 8. maddesini iptal etmiştir.

Anayasa Mahkemesi’nin bu hükmü iptal etmesinden sonra, Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş. (“Antalya Liman”), Antalya Limanına ilişkin işletme süresinin Anayasa Mahkemesi’nin iptal kararına ve ilgili kanun hükümlerine uygun olarak uzatılması için ilgili makamlara başvurmuştur. Yapılan bu başvurular ilgili makamlarca reddedilmiş ve Antalya Liman tarafından ret kararının iptali ve işletme süresinin uzatılması için yetkili idare mahkemesinde iptal davası açılmıştır.

Antalya Liman’ın açmış olduğu dava ilk derece mahkemesi tarafından reddedilmiş olup, aleyhe karar Grup avukatları tarafından temyiz edilmiştir.

Antalya Liman’ın temyiz talebini inceleyen Danıştay temyiz talebini reddetmiş, ilk derece mahkemesinin kararını onamıştır. Bu karara karşı Grup avukatları karar düzeltme başvurusu yapmışlardır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

- (ii) Grup’un eski bir bağlı ortaklığı aleyhine hisselerin eski maliki olan şahıslarca hisselerin kendilerine bedelsiz olarak iadesini talep eden bir dava açılmıştır. Söz konusu bağlı ortaklığın yönetimine 4 Ocak 2008 tarihi itibarıyla kayyum atanmış olduğundan konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır. Mahkeme 2 Mart 2010 tarihinde aldığı karar ile davanın kabulü ile dava konusu şirket hisselerinin davacılar bedelsiz olarak verilmesine, kayyumun görevinin karar kesinleşinceye kadar devamına karar vermiştir. Grup, gerekçeli kararın Grup’a tebliğ edilmesini takiben bu kararı 28 Nisan 2010 tarihinde temyiz etmiştir. Dosyanın yapılan temyiz incelemesi sonucunda karar Grup lehine bozulmuş olup yerel mahkemede yapılan yargılama sonucunda karar yine Grup aleyhine çıkmış olup bu karar 3 Mart 2016 tarihinde kesinleşmiştir. Dava konusu hisseler söz konusu dava devam ederken 2015 yılında yurtdışında bir şirkete devredilmiştir. Diğer taraftan Grup bu proje kapsamında yaptığı tüm ödemeleri ve harcamaları rücu geri alabilmek için projenin diğer 4 ortağına karşı 21 Nisan 2016 tarihinde alacak davaları açmış olup bu davaların üç tanesinde Grup lehine karar verilmiş olup birisi halen derdesttir. Rücu davaları kapsamında Grup avukatları tarafından borçlulardan birinin şirket hisseleri üzerine ihtiyati tedbir kararı alınmış ve uygulanmıştır.
- (iii) Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (“ÖİB”) 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 tarafından reddedilmiş olup davacılar kararı temyiz etmiştir. Söz konusu ret 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 Eylül 2009 tarihli yazı uyarınca da Ortak Girişim Grubu’na Sözleşme’nin imzalanması hususunda çağrıda bulunulmuştur.

Grup, İzmir Limanı özelleştirme sürecinin tamamlanması için Global-Hutchison-ÖİB Ortak Girişim Grubu’na (“Ortak Girişim Grubu”) 15 Nisan 2010 tarihine kadar süre verilmesi hususunda ÖİB’ye başvuruda bulunmuştur. Bu başvurunun sonucu olarak, ÖİB, 10 Kasım 2009 tarihli yazısı ile 45 gün ek süre verdiğini Ortak Girişim Grubu’na bildirmiştir. Ek sürenin tamamlanmasını müteakip ÖİB’nin 7 Ocak 2010 tarihli yazısında teminat mektubunun irat kaydedildiği bildirilmiş, 15.000.000 ABD Doları tutarındaki teminat mektubu nakde çevrilmiş ve böylelikle ihale Grup açısından kapanmıştır. Grup, Ortak Girişim Grubu içerisindeki payı ile orantılı olarak teminat mektubu veren bankaya 8 Ocak 2010’da 6.900.000 ABD Doları’nı ödemiştir ve 12 Ocak 2010’da teminat mektubunun tümü ÖİB tarafından tahsil edilmiştir. Böylelikle Grup ve Ortak Girişim Grubu ihaleye ilişkin tüm yükümlülüklerini yerine getirmişlerdir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

Grup tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine, Ankara İcra Müdürlüğü’nde yasaya aykırı olarak nakde çevrilen 12.750.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun tazmini ile elde edilen meblağın şimdilik 10.000 ABD Doları tutarındaki kısmının istirdadı için ilamsız icra takibi yapılmış, borçlunun itirazı ile takip durmuştur. Ankara Asliye Ticaret Mahkemesi’nde, Ankara İcra Müdürlüğü’nün dosyasına davalı (borçlu) tarafından yapılan itirazın iptaline, haksız itiraz nedeni ile davalının %40 icra inkar tazminatı ile cezalandırılmasına karar verilmesi talebinde bulunulmuştur. Mahkeme dosyada bilirkişi incelemesi yapılmasına karar vermiştir. Bilirkişi raporunda Grup’un talebinin haklı olduğu sonucuna varılmıştır. Davalı ÖİB rapora itiraz etmiştir. Yeni gelen bilirkişi raporu Şirket lehine olmakla birlikte, eksik inceleme ile hazırlanmış olduğundan Grup rapora karşı düzeltme talebinde bulunulmuştur. Mahkeme davanın reddine karar vermiş olup Grup tarafından temyiz edilen karar Yargıtay tarafından onanmış ve karar düzeltme başvurusu reddedilerek kesinleşmiştir. Bu konuda tüm yargı yolları tüketildiğinden Grup avukatları tarafından Anayasa Mahkemesi’ne bireysel başvuruda bulunulmuştur.

Teminat mektubunun Grubun payına düşen 6.900.000 ABD Doları tutarındaki bölümünün yukarıdaki 10.000 ABD Doları’nın düşülmesinden sonra kalan 6.890.000 ABD Dolarlık bakiyesinin TL karşılığı olan 10.128.300 TL’nin tahsili için Grup tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’na 8 Ocak 2020 tarihinde ödeme emri gönderilmiştir. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ödeme emrine itiraz etmiş, takip durmuştur. Grup tarafından itirazın iptali davası açılacaktır. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ödeme emrine itiraz etmenin yanı sıra ayrıca takibin iptali için de İcra Hukuk Mahkemesinde takibin iptali davası açmış ve mahkeme takibin iptaline karar vermiştir. Ödeme emrine itiraz merciye değil icra müdürlüğüne yapılması gerektiğinden davanın reddi gerekirken kabul kararı verildiği için bu karara karşı da Grup tarafından istinaf yoluna gidilmiştir.

- (iv) Şirket, Ankara Büyükşehir Belediyesi tarafından ihaleye çıkarılan “Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.” hisselerinin tamamının blok olarak satış yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesine Energaz’ın da (yeni adıyla Enerya Gaz Dağıtım A.Ş. (“Enerya”)) dâhil olduğu “Global Energaz Ortak Girişim Grubu” olarak 14 Mart 2008 tarihinde 1.610.000.000 ABD Doları bedel ile en yüksek teklifi vermiş bulunmaktadır. Ortak Girişim Grubu’na daha sonra STFA Yatırım Holding A.Ş. (“STFA”) ve ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd. (“ABN Amro”) (yeni adıyla EISER Infrastructure Limited) de katılmıştır. Ancak ihale şartname setinde yer alan Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’ne ait bilgilerin hatalı olduğu ve sair sebeplerden bahisle konsorsiyum Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’nin hisselerini devralmamıştır. Bu süreçte Ankara Büyükşehir Belediyesi 2008 yılı içerisinde Şirket’in %51,66 paya sahip olduğu Ortak Girişim Grubu olarak ihaleye iştirak aşamasında konsorsiyumun temin ettiği 50.000.000 ABD Doları bedelli banka teminat mektubunun nakde çevrilmesi amacıyla mektubu veren bankaya müracaat etmiştir.

Şirket ve Enerya tarafından Ankara İdare Mahkemesi’nde Ankara Büyükşehir Belediye Başkanlığı aleyhine, Ankara Büyükşehir Belediye Encümeni’nin 22 Ocak 2009 tarih ve 86/325 sayılı “Ortak Girişim Grubuna ait teminat mektubunun şartnamenin 10/c maddesi gereğince idare lehine irat kaydedilmesine” ilişkin işleminin iptali ve yürütmenin durdurulması istemli olarak 15 Ocak 2010 tarihinde dava açılmış, dosya görevsizlikle Danıştay 13. Dairesi’ne gönderilmiştir. Danıştay 13. Dairesi yürütmenin durdurulması istemini reddetmiş, Grup avukatlarının itirazı üzerine inceleme için dosyanın gönderildiği Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu’nca 8 Temmuz 2010 tarihinde, 13. Daire’nin kararının bozulmasına karar verilmiştir. Dosya tekrar Danıştay 13. Dairesi’ne gönderilmiş ve eksiklikler tamamlandıktan sonra Danıştay 13. Dairesi davayı reddetmiş olup, ret kararı 4 Ağustos 2014 tarihinde tebliğ alınmıştır. Şirket, 2 Eylül 2014 tarihinde kararı temyiz etmiştir. Danıştay tarafından onama kararı verilmiş ve karar 28 Temmuz 2016’da tebliğ alınmıştır. Söz konusu karara karşı karar düzeltme yoluna gidilmiş ancak karar düzeltme talebi reddedilmiş ve karar kesinleşmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

Belediye'nin Başkent Gaz'ın özelleştirmesini 4046 sayılı Kanun hükümleri uyarınca iki yıl içerisinde gerçekleştirememesi sebebiyle Başkent Gaz hisselerinin özelleştirilmesi Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 2 Temmuz 2009 tarih ve 2009/43 sayılı kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınarak T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devredilmiştir. Nitekim Özelleştirme İdaresi Başkanlığı da düzenlediği muhtelif ihaleler sonucunda 2014 yılında Başkent Gaz'ın hisselerini özelleştirme ihalesini sonuçlandırmıştır.

Konsorsiyum ortakları Şirket ve Enerya tarafından Beyoğlu Asliye Ticaret Mahkemesi'nde Ankara Büyükşehir Belediyesi aleyhine taraflar arasında Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin Belediye'ye ait hisselerinin yapılan ihale sonucunda davacılar devir edilmesine ilişkin sözleşme hükümlerinin uygulanmasında davacı yönünden satış bedelinin davalıya ödenmesini engelleyen davalı Belediye'nin alacaklısı Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (“BOTAŞ”)’nin davacılar 6183 sayılı Kanun’un 79. Maddesine göre gönderdiği haciz ihbarnameleri nedeni ile bedelin hangi makama ödeneceği konusunda uyuşmazlığın giderilmesi amacıyla, öncelikle davalı belediyeye ihale teminatı olarak verilen 50.000.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun belediye tarafından nakde çevrilmesinin ihtiyati tedbir yolu ile önlenmesi talebinde bulunulmuştur. Mahkeme ihtiyati tedbir talebini kabul etmiş ve %15 teminat karşılığı davalı belediyeye ihale teminatı olarak verilen teminat mektubunun paraya çevrilmesinin ihtiyati tedbir yolu ile önlenmesine karar vermiştir. Belediye ihtiyati tedbir kararına itiraz etmiş, mahkeme itirazın reddine karar vermiştir.

İhtiyati tedbir kararının devamı olarak, konsorsiyum ortakları tarafından Ankara Büyükşehir Belediyesi ve BOTAŞ aleyhine Beyoğlu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde “teminat mektubunun ödenmesi konusundaki muarazanın giderilmesi, borçlu olunmadığının tespiti, teminat mektubunun iadesi” talebi ile dava açılmış, Mahkeme dosyanın yetkisizlik nedeni ile Ankara Nöbetçi Asliye Ticaret Mahkemesi'ne gönderilmesine karar vermiştir. İhale teminat mektubunu veren banka davaya müdahale talebinde bulunmuş, mahkeme bankanın müdahale talebinin kabulüne, davalının tedbirin kaldırılması talebinin reddine, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na karşı ayrı bir dava açılarak bu dava ile birleştirilmesine karar vermiştir. Konsorsiyum ortakları tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine de, özelleştirme işlemlerini artık yürütmeye yetkili kurum sıfatından dolayı aynı taleplerle dava açılmış, Mahkeme dosyanın bu dosya ile birleştirilmesine karar vermiş, Ankara 3. Ticaret Mahkemesi'nin dosyası bu dosyaya gönderilmiştir.

Dava dosyası 17 Ocak 2012 tarihinde 3 kişilik bilirkişi heyetine tevdi edilmiştir. Bilirkişi raporu yukarıda açıklaması yapılan idari yargıda devam etmekte olan davanın sonucunun beklenebileceği yönünde gelmiş ancak Mahkeme bilirkişi raporunun kendisini ve rapora yapılan muhtelif itirazları dikkate almadan 26 Şubat 2013 tarihli duruşmada davayı reddetmiş ve teminat mektubunun nakde çevrilmesine o güne kadar engel olan ihtiyati tedbir kararını da kaldırmıştır. İlgili teminat mektubuna tekabül eden 50.000.000 ABD Doları Grup tarafından ödenmiştir. Karar temyiz edilmiş olup temyiz incelemesi sonucu Yargıtay tüm temyiz itirazlarını yerinde bularak ilk derece mahkemesinin kararını Şirket lehine bozmuştur. Davalı Belediye karar düzeltme başvurusu yapmış olup bu talep de Yargıtay tarafından reddedilmiştir. Dosya Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne gönderilmiş ve 2016/37 Esas numarası almış olup bozma ilamına uyulmasına ve Danıştay'daki dosyanın sonucunun beklenilmesine ilişkin ara karar tesis edilmiştir. 27 Haziran 2018 tarihli duruşmada Mahkeme dosyanın bilirkişiye tevdi edilmesine karar verilmiştir. Bilirkişi raporu Şirket lehine gelmiştir. Mahkeme itirazlar doğrultusunda yeni bir bilirkişi heyetinden rapor alınmasına karar vermiştir. Yeni bilirkişi heyeti tarafından tanzim edilen bilirkişi raporu da Şirket lehine gelmiştir. Taraflar bilirkişi raporuna karşı beyan ve itirazlarını sunmuştur. Mahkeme 25 Kasım 2020 tarihinde gerçekleştirilen duruşmada davanın, idari yargının görevli olduğu gerekçesi ile usulden reddine karar vermiştir. Karar Grup avukatları tarafından temyiz edilmiş olup Belediye avukatları tarafından da katılma yolu ile temyiz edilmiştir. Dosya Yargıtay incelemesindedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

Özetle, Grup 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarında "borç karşılıkları" altında 50.000.000 ABD Doları (89.130.000 TL) tutarında karşılık ayırmış, "diğer alacaklar" altında "tazmin edilecek karşılıklar" olarak 24.170.000 ABD Doları (43.085.442 TL) tutarında varlık ve Grup üzerinde net maliyet kalacağı öngörülen Grup payı olan 25.830.000 ABD Doları (46.044.558 TL) tutarında "finansal giderler" altında karşılık gideri muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilgili yükümlülük ödendiğinden bilanço dışında kalmış ve 51.586.031 TL (31 Aralık 2014: 38.656.063 TL) tutarında diğer alacaklar altında muhasebeleştirilip tazmin edilecek karşılıklar olarak taşınmaya devam etmiştir. 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemde Konsorsiyumun diğer ortakları Enerya ve STFA ile varılan sulh neticesinde uzlaşılan tutarlar tahsil edilmiş ve ilgili rücu alacağı ile uzlaşılan tutar arasındaki fark için 9.379.317 TL tutarında gider kaydı atılmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 16.670.000 ABD Doları tutarında diğer alacaklar altında muhasebeleştirilip tazmin edilecek karşılıklar olarak muhasebeleştirilmiştir. Ancak OGG'nin kalan diğer üyesi ile hukuki süreç devam etmekte olup, OGG'nin diğer ortaklarından olan alacaklarını tahsil etmiş olmasının olumlu bir örnek teşkil etmesini değerlendiren Grup yönetiminin OGG'nin kalan diğer üyesine açılacak davanın kazanılmasının ardından tahsil edilebilirliği yüksek olan bu alacağın tahsilinin hızlandırılmasını teminen bu alacak hakkında yurtdışında yasal takibe başlanmasına yönelik hazırlıklarına rağmen, Grup, ihtiyatlılık ilkesi gereği 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda diğer alacaklar altında muhasebeleştirilen tazmin edilecek karşılıklar için 62.877.573 TL tutarında karşılık gideri ayırmıştır.

Diğer yandan belediye tarafından Şirket ve Enerya aleyhine haksız ihtiyati tedbirden kaynaklanan fazlaya ilişkin her türlü dava ve talep ile başkaca zarar ve ziyanın talep edilme hakkı saklı kalmak kaydıyla Belediye'nin uğramış olduğu özellikle faiz gelir kaybı ve mecburen yapmış olduğu borçlanmadan doğan zararın, şimdilik 10.000.000 ABD Doları tutarında tedbir kararının tesis edildiği 31 Aralık 2008 tarihinden itibaren işleyecek ticari faiziyle birlikte tazmini talebi ile 26 Mart 2013 tarihinde Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde dava açılmış olup bu davaya ilişkin dava dilekçesi ve ara karar 7 Mayıs 2013 tarihinde tebliğ alınmıştır. Grup avukatları, 15 Mayıs 2013 tarihli cevap dilekçesinde esas davalar sonuçlanmamışken söz konusu tazminat davası açıldığından Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2010/308 E. Sayılı ve Danıştay 13. Hukuk Dairesinin 2010/920 E. sayılı dosyalarının üst mahkemelerce kesinleşmesinin beklenmesi, davacının somut zararını ispat etmesi, Borçlar Kanunu madde 51 gereği hâkimin tazminatın kapsamını belirlemesi gibi hukuki nedenlerin dikkate alınmasını taleple davanın reddini talep etmişlerdir. Mahkemece aynı mahkemede devam eden ve yukarıda detayları verilen 2016/37E. Numaralı asıl davanın sonucunun beklenmesine karar verilmiştir. 10 Nisan 2019 tarihli duruşmaya davacı vekilinin duruşmadan haberi olduğu halde gelmemesi ve mazeret de bildirmemesi sebebiyle davalı Şirket ve Enerya vekilleri tarafından dosyanın işleminden kaldırılması talebinde bulunulmuştur. Söz konusu talep sonucunda taraflarca takip edilmeyen dava dosyasının yenileninceye kadar işleminden kaldırılmasına mahkemece karar verilmiştir. Belediye yasal süresi içerisinde yenileme dilekçesi vermediğinden Şirket vekilleri mahkemeye bir dilekçe sunarak davanın açılmamış sayılmasına ve teminat üzerindeki ihtiyati tedbirin kaldırılmasına karar verilmesini talep etmişlerdir. Mahkeme davanın açılmamış sayılmasına karar vermiş ve fakat ihtiyati tedbirin kaldırılması talebini reddetmiştir. Mahkemenin kısmi ret kararı Şirket vekilleri tarafından istinaf edilmiştir. İstinaf Mahkemesi talebimizin kabulü ile teminat üzerindeki ihtiyati tedbir kararının kaldırılmasına karar vermiştir. İstinaf mahkemesi kararı Belediye vekilleri tarafından temyiz edilmiştir. Grup avukatları temyize dilekçesine karşı beyanlarını sunmuşlardır. Yargıtay tarafından yapılan temyiz incelemesi neticesinde davacının istinaf başvurusunun da incelenmesi gerektiği gerekçesi ile usulü bozma kararı verilmiştir. Dosya istinaf mahkemesine geri gönderilmiştir. İstinaf mahkemesi davacının istinaf başvurusunu da inceleyerek başvurunun reddine ve Grup'un istinaf başvurusunun kabulüne karar vermiştir. İstinaf mahkemesi kararı Belediye avukatları tarafından temyiz edilmiş olup Grup avukatları tarafından temyize karşı cevap dilekçesi sunulmuştur. Dosya Yargıtay incelemesindedir. Grup yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşü doğrultusunda yukarıdaki dava ile ilgili olarak ilişikteki konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

- (v) Şirket tarafından ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd. aleyhine Beyoğlu Asliye Ticaret Mahkemesi’nde, Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’nin ihalesinin alınmasından sonra davacı, dava dışı konsorsiyum ortağı ve davalı şirket arasında, Başkent Gaz Dağıtım A.Ş.’ye ait hisselerin satın alınması maksadı ile davacının vermiş olduğu teklif ile ilgili olarak, ortak girişime katılma kurallarını düzenleyen sözleşmenin ilgili maddeleri gereği, tarafların yapacakları teklif ve işlem ile ilgili olarak mali, hukuk, muhasebe, vergi, ticari ve sigorta danışmanlık masrafları ve ihale teklifi ile ilgili olarak verilen geçici teminat için yapılan ve yapılacak olan masrafların davalının hissesine düşen kısmı yaklaşık 236.918 ABD Doları olmakla birlikte, gerçek meblağ bilirkişi incelemesi ile tespit edilebileceğinden fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak üzere şimdilik 15.000 ABD Doları’nın tahsili talebiyle bir dava açılmıştır. Bilirkişi raporu ve ek rapor gelmiş olup dava, bu raporlara tarafların karşılıklı itirazları sunulmuştur. 3 Mart 2014 tarihinde gerçekleşen Danıştay 13. Hukuk Dairesi’ndeki duruşmada 2010/920 E. sayılı dosyanın sonuçlanmasının beklenmesine karar verilmiştir. Teminat mektubunun irat kaydedilmesi işlemine karşı açılan davada adi şirket aleyhine verilen kararın temyiz incelemesi olan Danıştay 13. Dairesi’ne 2010/920 E. sayılı dosyası bekletici mesele yapıldığından bu dosyanın dava ile olan ilintisi ve farkı son sunulan beyan dilekçede açıklanmıştır. Bu dilekçede İdari yargıda verilen kararda Şirket’e ilişkin bir kusur değerlendirmesine bulunulmadığı, sadece Konsorsiyum hakkında kusur değerlendirmelerinin söz konusu olduğu, ortakların kendi iç ilişkisinde durumun daha farklı olduğu öne sürülmüş ve bekletici mesele yapılmaksızın davanın kabulüne karar verilmesi gerektiği savunulmuştur. 24 Şubat 2016 tarihli duruşmada mahkeme bekletici mesele kararını kaldırmış ve davanın reddine karar vermiştir. Grup tarafından 27 Mayıs 2016 tarihinde yerel mahkeme kararı temyiz edilmiş olup temyiz talebimiz Yargıtay tarafından kabul edilmiş ve ilk derece mahkemesinin kararı 26 Kasım 2018 tarihinde bozulmuştur. 10 Ekim 2019 günü gerçekleşen duruşmada ilk derece mahkemesi, Yargıtay bozma ilamına uyulmasına ve Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2010/308 E. sayılı (daha sonra 2016/37E. numarası alan) dosyasının bekletici mesele yapılmasına karar vermiştir. 13 Şubat 2020 tarihinde gerçekleşen duruşmada bekletici mesele yapılan Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2010/308 E. sayılı dosyasının mahkeme dosyasına eksik gönderildiği anlaşıldığından dosyanın tümünün gönderilmesinin beklenmesine ve akabinde dosyanın bilirkişi heyetine tevdi edilip edilmeyeceğinin değerlendirilmesine karar verilmiştir. Bir sonraki duruşma 8 Nisan 2021 tarihinde gerçekleştirilecektir.
- (vi) Grup’un bağlı ortaklıklarından Dağören, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü’ne (“DSİ”) Dağören Hidroelektrik santrali (“HES”) lisansı elde etmek amacıyla bir başvuruda bulunmuştur.

18 Temmuz 2008 tarihli DSİ’den gönderilen yazı uyarınca, DSİ başvurunun uygun bulunduğunu ve lisansın da EPDK tarafından verilmesi gerektiğini bildirmiştir. Bunun üzerine EPDK’ya başvuruda bulunulmuş ve 46 yıllık HES lisansına ilişkin başvuru EPDK tarafından 27 Kasım 2008 tarihinde onaylanmıştır. Ayrıca DSİ tarafından Su Kullanım Hakkı Sözleşmesi de imzalanarak Dağören’e gönderilmiştir.

DSİ, Dağören Regülatörü ve HES projesinin üst kotunda yer alan ve Türkiye – ABD Hükümetler arası ikili işbirliği sözleşmesi kapsamında geliştirilmekte olan Hakkâri Barajı ve HES projesinin söz konusu anlaşmanın yürürlükten kaldırılmasını gerekçe göstererek Dağören ile su kullanım hakkı anlaşmasını imza etmekten imtina etmiş ve daha sonra aynı gerekçe ile Dağören regülatörü ve HES projesinin de iptal edildiğini bildirmiştir.

Dağören hukuk müşavirleri tarafından; ilgili mevzuat gereğince bir projeye üretim lisansı verilmesi veya bir projenin iptali yetkisinin sadece EPDK’ya ait olduğu, dolayısıyla, EPDK’ca uygun bulma kararı alınan bir projeyi DSİ’nin iptal yetkisinin bulunmadığı, DSİ’nin EPDK tarafından uygun bulunan bir proje ile ilgili su kullanım hakkı imzalamama gibi bir takdir hakkı bulunmadığı, Hakkâri HES projesinin iptal edilmesinin Dağören projesi için doğrudan bir sonuç doğuramayacağı gibi gerekçelerle idare işleminin iptaline yönelik olarak Ankara 16. İdare Mahkemesi nezdinde dava açmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

Mahkeme, işlemin hukuka aykırılık sebeplerini gözetmeksizin, kamu yararı gerekçesiyle Dağören aleyhinde karar vermiştir. İdarece tesis edilen bir idari işlemin yasaya ve hukuka aykırı olması halinde, sırf kamu yararı gerekçesiyle o işlemin yasaya ve hukuka uygun olduğu sonucuna varılabilesinin hukuken mümkün olmadığını ifade eden temyiz ve daha sonra Grup’un karar düzeltme talepleri Danıştay tarafından reddedilmiş ve karar böylece Grup aleyhine kesinleşmiştir. Kanun yolları tüketildiğinden 11 Şubat 2019 tarihinde Anayasa Mahkemesi’ne bireysel başvuru yapılmıştır. Anayasa Mahkemesi 20.04.2020 tarihli kararı ile Anayasal haklarımızın ihlal edildiği iddialarımızı kısmen kabul etmiş, Grubumuza 16.000,-TL tazminat ödenmesine karar vererek mahkeme kararının ilgili mahkeme ve kurumlara gönderilmesine karar vermiştir.

Dağören HES projesi için yapılan masrafların ve mahrum kalınan karın yine idari yargıda açılacak bir tam yargı davası ile DSİ’den talep edilmesi amacıyla tam yargı davası 12 Mart 2019 tarihinde Ankara 23. İdare Mahkemesi’nde açılmıştır. Mahkeme vergi alacağı ayrıştırılmak sureti ile yeniden dava açılması yönünde karar tesis etmiştir. Mahkeme kararı uyarınca Grup avukatları tarafından vergi alacağı ayrıştırıldıktan sonra kalan tüm masraf ve mahrum kalınan kar için Ankara 23. İdare Mahkemesi’nde yeniden dava ikame edilmiştir.

Grup, mevcut güncel durumu göz önüne alarak ihtiyatlılık ilkesi gereği 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilen HES Lisans bedeli ve diğer maddi duran varlıklar için 50.968.072 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

- (vii) Raiffeisen Centrobank AG (“Raiffeisen”) İsviçre Odaları Tahkim Kurumu’nun 600337-2013 Dava no’lu dosyası incelemesi sonucu verdiği 14 Ekim 2014 tarihli hakem kararının yargılama masrafları ile avukatlık ve diğer tazmin edilebilir maliyetlerin Şirket tarafından ödenmesi ve hakem kararının tenfiz edilmesi talebiyle İstanbul 14. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde dava ikame etmiştir. Grup avukatları tarafından davaya sunulan dilekçe ile tahkim konusu uyuşmazlığın taraflar arasındaki tahkim sözleşmesi kapsamı dışında kaldığı, tahkim kararını veren hakemin yetkili olmadığı ve sair sebepler açıklanmıştır. Akabinde bu dilekçeye karşı beyan dilekçesi Raiffeisen tarafından dosyasına sunulmuş ve beyan dilekçesine cevap 6 Temmuz 2015 tarihli dilekçe ile Prof. Dr. Cemal Şanlı’dan alınan hukuki mütalaa ile birlikte dosyasına sunulmuştur. 10 Mart 2016 tarihli duruşmada bilirkişi raporunun döndüğü görülmüş ve bilirkişi raporuna itiraz ve beyanlar sunulmuştur. Fakat 2 Şubat 2017 tarihli duruşmada dava kabul edilmiş ve İsviçre Odaları Tahkim Kurumu’nun 600337-2013 Dava no’lu dosyası incelemesi sonucu verdiği 14 Ekim 2014 tarihli hakem kararının tenfizine karar verilmiştir. Karara karşı Grup avukatları tarafından istinaf yoluna başvurulmuş olup Bölge Adliye Mahkemesi 18. Hukuk Dairesi 18 Mayıs 2018 tarihinde vermiş olduğu kararda dava harcının eksik alınmış olması sebebi ile kararın kaldırılmasına ve dosyanın ilk derece mahkemesine gönderilmesine karar vermiştir. Mahkeme tarafından 29 Kasım 2018 tarihli duruşmada eksik harcın tamamlanması için davacı vekiline bir sonraki celseye kadar mehil verilmesine karar verilmiştir. Raiffeisen tarafından eksik harç tamamlanmıştır. Mahkeme 5 Aralık 2019 tarihli duruşmada davanın kabulüne ve tahkim kararının tenfizine karar vermiştir. Gerekçeli karar taraflara tebliğ edilmiş olup karar Grup avukatları tarafından istinaf edilmiştir. Grup, 2014 yılında konsolide finansal tablolarında bu davaya ilişkin olarak 4.147.795 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

(viii) 29 Nisan 2019 gününde, Rekabet Kurumu, Ortadoğu Liman’a, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun’un 6’ncı Maddesinin belirli hizmetlere aşırı fiyat uygulanmış olmasından dolayı ihlal edildiği iddiasıyla soruşturma başlattığını bildirmiştir. Ortadoğu Liman’ın avukatları aracılığı ile 28 Mayıs 2019’da tüm iddialara karşı sunduğu savunmasının ve diğer hususların değerlendirilmesi sonucunda Rekabet Kurumu uzmanları tarafından hazırlanan soruşturma raporu 15 Nisan 2020 gününde tebellüğ edilmiştir. İlgili mevzuat uyarınca Ortadoğu Liman’ın avukatları aracılığı ile sunulan ikinci ve üçüncü yazılı savunmalar akabinde, Rekabet Kurulu huzurundaki sözlü savunma toplantısı 3 Kasım 2020 günü gerçekleşmiştir. Gerekçeli karar henüz tebliğ edilmemekle birlikte, Rekabet Kurumu, Ortadoğu Liman’ın 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun’un 6’ncı maddesini konteyner elleçleme hizmetleri pazarında ihlal ettiğini bildirmiş ve Ortadoğu Limanı aleyhine, Ortadoğu Limanı’nın 2019 yılına ait Türk Lirası cirosu üzerinden 12.145.321,40 Türk Lirası (bugünün kuruyla yaklaşık 1.490.000 ABD Doları) idari para cezasına hükmetmiştir.

Gerekçeli kararın 2021 yılında tebliğ edilmesi beklenmektedir. Ortadoğu Liman, bahsi geçen mesnetsiz kararın ve idari para cezasının iptali için idari yargı mercileri nezdinde dava açacaktır. Grup avukatları, mahkeme içtihatları çerçevesinde, Rekabet Kurumu’nun kararının iptalinin olası olduğunu değerlendirmektedir. Sürecin, Rekabet Kurumu’nun gerekçeli kararının tebliği ve bu karara karşı idari yargı mercileri nezdinde açılacak iptal davasının süresi dahil olmak üzere, 18 ila 24 ay kadar daha devam edebileceği değerlendirilmektedir.”

20.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Grup’un teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgiler Not 21’de sunulmuştur. Ayrıca, Grup’un aşağıdaki sözleşmeden kaynaklanan yükümlülükleri bulunmaktadır:

Ege Liman

Ege Liman ile Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (“ÖİB”) ve Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş (“TDİ”) arasında 2 Temmuz 2003 tarihinde imzalanan İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi’nin detayları aşağıdaki gibidir: Ege Liman, 30 yıllık işletme süresi boyunca Kuşadası Limanı’nda barınma, yükleme, boşaltma, şifting, limbo, terminal, kılavuzluk (pilotaj), römorkaj, palamar, gemilere su verme, atık alma, yolcu salonu işletmeciliği ve bakım-onarımı, iaşe vb. diğer hizmetleri yerine getirecektir. Ege Liman işletme hakkı süreci boyunca Kuşadası Limanı’nı ve liman ekipmanını bakımlı ve çalışır halde bulundurmakla yükümlüdür. Sözleşme süresinin sonunda gayrimenkul ve mütemmim cüzler TDİ’ye iade edilecek, menkul mallar ise Ege Liman nezdinde kalacaktır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

Ortadoğu Liman

Ortadoğu Liman ile ÖİB ve TDİ arasında 31 Ağustos 1998 tarihinde imzalanan İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi'nin detayları aşağıdaki gibidir:

Ortadoğu Liman, 30 yıllık işletme süresi boyunca Antalya Limanı'nda barınma, yükleme, boşaltma, sifting, limbo, terminal, kılavuzluk (pilotaj), römorkaj, palamar, gemilere su verme, atık alma, yolcu salonu işletmeciliği ve bakım-onarımı, iase vb. diğer hizmetleri yerine getirecektir. Ortadoğu Liman, işletme hakkı süreci boyunca Antalya Limanı'nı ve liman ekipmanını bakımlı ve çalışır halde bulundurmakla yükümlüdür. Sözleşme süresinin sonunda gayrimenkul ve mütemmim cüzler TDİ'ye iade edilecek, menkul mallar ise Ortadoğu Liman nezdinde kalacaktır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ortadoğu Liman satış amacıyla elde tutulan duran varlık olarak sınıflanmıştır (Not 36).

Bodrum Liman

Bodrum Liman ile Demiryolları, Limanlar ve Hava Meydanları İnşaatı Genel Müdürlüğü (“DLH”) arasında 23 Haziran 2004 tarihinde imzalanan Yap, İşlet, Devret Sözleşmesi'nin detayları aşağıdaki gibidir:

Bodrum Liman, yer tesliminden sonra 1 yıl 4 aylık süre içerisinde limanı inşa edecek ve 12 yıl boyunca da işletecektir. İnşaatın kesin kabulü 4 Aralık 2007 tarihinde yapılmış, işletme süresi başlamıştır. Bodrum Liman, işletme süresi boyunca limanı ve liman ekipmanını bakımlı ve çalışır halde bulundurmakla yükümlüdür. Sözleşme süresinin sonunda sözleşme ve eklerinde belirtilen tesis, teçhizat, tesisat ve sistemler ile bunlara ait alet ve ekipmanlar DLH'ye iade edilecektir.

15 Kasım 2018 tarihinde Milli Emlak Genel Müdürlüğü ile daha önceki dönemde imzalanan Yap, İşlet, Devret Sözleşmesi Liman İmtiyaz sözleşmesine bağlanmış ve 31 Aralık 2019 tarihinden başlamak üzere 49 yıllığına Bodrum Kruvaziyer Limanı'nın kullanım haklarının Bodrum Liman'a verilmesi hususunda anlaşılmıştır.

Bar Limanı

Şirket, Karadağ Ulaştırma ve Denizcilik İşletmeleri Bakanlığı ile Karadağ Liman İdaresi tarafından düzenlenen Karadağ'ın Bar İli'nde bulunan Genel Yük ve Kargo Terminalinin 30 yıl boyunca Onarımı, Finansmanı, İşletilmesi, Bakımı ve Devri ile Devlet Hisselerinin Satışı'na ilişkin ihaleye (“İhale”) en iyi teklifi vermesi sonrası, Hisse Alım Sözleşmesi Özelleştirme ve Sermaye Yatırımları Kurumu ile Bakanlar Kurulu tarafından onaylanmış ve Bar Limanı'nın Genel Yük ve Kargo Terminalini işleten şirketin %62,09 hissesinin devrine ilişkin sözleşme 15 Kasım 2013 tarihinde imzalanmıştır. Satış işlemi ile ilgili onaylar ve prosedürler 30 Aralık 2013 tarihinde tamamlanmış ve bu tarihten sonra şirketin yönetimi ve kontrolü Grup'a geçmiş olup işletme hakkı süreci boyunca Bar Limanı ve liman ekipmanını bakımlı ve çalışır halde bulundurmakla yükümlüdür.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

Barselona Limanı

29 Temmuz 1999 yılına ait, Creuers del port de Barcelona ile Barselona limanı arasında imzalanan işletme ve operasyonel hakların transferi anlaşması aşağıda belirtilmiştir:

Creuers del port de Barcelona S.A (“Creuers”), liman yönetimi ve çalıştırılmasını, liman servisleriyle ilgili olarak turist ve turistik liman trafiğini Barselona limanında gerçekleştirecek, bunun yanında tamamlayıcı ticari aktivitelerin, deniz istasyonuna uygun olarak gelişimini Barselona Dünya Ticaret merkezi iskelesinde 27 yıllık operasyonel dönem içerisinde gerçekleştirecektir. Buna rağmen, liman işletim süresi (i) Creuers liman imtiyazlarında geçen bütün yükümlülüklerine uygun hareket etmişse ve (ii) Creuers liman servislerini genişletilmiş şartların sona ermesine kadar limanı, turistik liman trafiği haline getirirse otomatik olarak 3 yıl için uzatılabilmektedir. Bu nedenle imtiyaz süresi 30 yıl olarak dikkate alınmaktadır. Creuers, Dünya Ticaret Merkezi limanlarındaki güney ve kuzey terminallerinde bulunan, liman ekipmanlarının işletme dönemleri boyunca, onarım ve bakımını, ayrıca işlevsel halde bulundurmak ile yükümlü kılınmıştır. Sözleşme döneminin sona ermesiyle birlikte, mülk ve ayrılmaz parçaları Barselona Limanını otoritelerine teslim edilecektir.

26 Temmuz 2003 yılına ait, Creuers del port de Barcelona ile Barselona limanı arasında imzalanan işletme ve operasyonel hakların transferi anlaşması aşağıda belirtilmiştir:

Creuers, liman yönetimi ve çalıştırılmasını, liman servisleriyle ilgili olarak turist ve turistik liman trafiğini Barselona limanında gerçekleştirecek, bunun yanında tamamlayıcı ticari aktivitelerin, deniz istasyonuna uygun olarak gelişimini Barselona Adossat limanında 27 yıllık operasyonel dönem içerisinde gerçekleştirecektir. Buna rağmen, liman işletim süresi (i) Creuers liman imtiyazlarında geçen bütün yükümlülüklerine uygun hareket etmişse ve (ii) Creuers liman servislerini genişletilmiş şartların sona ermesine kadar limanı, turistik liman trafiği haline getirirse otomatik olarak 3 yıl için uzatılabilmektedir. Bu nedenle imtiyaz süresi 30 yıl olarak dikkate alınmaktadır. Creuers Adossat limanında, A, B ve C terminallerinde bulunan, liman ekipmanlarının işletme dönemleri boyunca onarım ve bakımını, ayrıca işlevsel halde bulundurmak ile yükümlü kılınmıştır. Sözleşme döneminin sona ermesiyle birlikte, mülk ve ayrılmaz parçalar, tekrardan Barselona Limanı otoritesine teslim edilecektir.

Malaga Limanı

9 Temmuz 2008 yılına ait, Malaga Cruceros ile Malaga limanı arasında imzalanan işletme ve operasyonel hakların transferi anlaşması aşağıda belirtilmiştir:

Cruceros Malaga, Malaga Deniz İstasyonu Limanı'nın işletimi ve kullanımıyla ilgili 30 yıl süreli liman işletme haklarını elde etmiştir. Cruceros, yolcu servisleri, terminal kullanımı ve bagaj servislerini gerçekleştirecektir. Buna rağmen, eğer Creuers, liman imtiyazlarında geçen bütün yükümlülüklerine uygun hareket ederse liman imtiyaz dönemi otomatik olarak 5 yıl için uzatılabilmektedir. Bu nedenle imtiyaz süresi 35 yıl olarak dikkate alınmaktadır. Cruceros, deniz istasyonu limanlarında, liman ekipmanlarının operasyonel dönemleri boyunca, onarım ve bakımını, ayrıca işlevsel halde bulundurmak ile yükümlü kılınmıştır. Sözleşme döneminin sona ermesiyle birlikte, mülk ve ayrılmaz parçaları Malaga Limanı otoritesine teslim edilecektir.

11 Aralık 2011 yılına ait, Malaga Cruceros ile Malaga limanı arasında imzalanan işletme ve operasyonel hakların transferi anlaşması aşağıda belirtilmiştir:

Cruceros Malaga, Malaga Deniz İstasyonu 2 numaralı limanının işletimi ve kullanımı ile ilgili 30 yıl süreli liman işletme haklarını elde etmiştir. Buna rağmen, eğer Creuers, liman imtiyazlarında geçen bütün yükümlülüklerine uygun hareket ederse liman imtiyaz dönemi otomatik olarak 5 yıl için uzatılabilmektedir. Bu nedenle imtiyaz süresi 35 yıl olarak dikkate alınmaktadır. Cruceros, yolcu servisleri, terminal kullanımı ve bagaj servislerini gerçekleştirecektir. Cruceros, 2 numaralı deniz istasyonu limanlarında, liman ekipmanlarının operasyonel dönemleri boyunca, onarım ve bakımını, ayrıca işlevsel halde bulundurmak ile yükümlü kılınmıştır. Sözleşme döneminin sona ermesiyle birlikte, mülk ve ayrılmaz parçaları Malaga Limanı otoritesine teslim edilecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

Valletta Yolcu Limanı

22 Kasım 2001 tarihinde VCP, Malta Hükümeti ile 46.197 metrekare (“m2”) alana sahip Floriana'da bulunan binalar ve araziler üzerinde 65 yıllık bir imtiyaz hakkı için Malta Hükümeti ile bir senet imzalamıştır. VCP, tamamlayıcı eğlence tesisleri ile birlikte bir yolcu gemisi yolcu terminalinin ve bir uluslararası feribot yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

Malta Hükümeti'ne Valletta Kruvaziyer Limanı tarafından bir alan kirası ödenecektir. Her 12 aylık sürenin sonunda, VCP'nin Malta Hükümetine ödemesi gerektiği tutarlar imtiyaz alanındaki herhangi bir bina veya tesisin 12 aylık süre boyunca kiralanmasından elde edilen tüm gelirin %15'ini ile yolcu ve kruvaziyer gemisi operasyonlarından elde edilen gelirlere doğrudan oluşan maliyetlerin düşülmesinden sonra kalan tutarın %10'unu kapsamaktadır.

Ravenna Yolcu Terminali

19 Aralık 2009 tarihinde Ravenna Terminali Passeggeri S.r.l (“RTP”), Ravenna Limanı İdaresi ile Ravenna Limanı içinde bulunan yolcu terminal alanı üzerinde 10 yıllık bir imtiyaz hakkı verilmesi için bir senet imzalamıştır. RTP, bölgedeki bu kruvaziyer yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

İmtiyaz süresi boyunca Liman Başkanlığına RTP tarafından 895.541,67 Avro tutarında sabit bir kira ödenecektir. Toplam tutarın geri ödemesi 2009 yılı için 3.000 Avro, 2010 yılı için 28.791.67 Avro ve 2011-2020 yılları için geri kalan 863.750 Avro olarak belirlenmiştir.

Catania Kruvaziyer Terminali

18 Ekim 2011 tarihinde, Catania Kruvaziyer Terminali SRL (“CCT”), Catania Limanı İdaresi ile Catania Şehir Merkezi'ndeki yolcu terminal alanı üzerinde 15 yıllık bir imtiyaz hakkı verilmesi için bir senet imzalamıştır. CCT bölgedeki bir kruvaziyer yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

CCT imtiyaz süresi boyunca her yıl Catania Limanı İdaresi'ne 135.000 Avro tutarında sabit kira ödeyecektir.

Cagliari Kruvaziyer Terminali

14 Ocak 2013 tarihinde Cagliari Kruvaziyer Limanı S.r.l (“CCP”), Cagliari Liman İdaresi ile Cagliari limanı içinde bulunan yolcu terminal alanı üzerinde 15 yıllık bir imtiyaz hakkı verilmesi için bir senet imzalamıştır. Cagliari bölgedeki bir kruvaziyer yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

CCP İmtiyaz süresi boyunca her yıl için Cagliari Liman İdaresi'ne 44.316 Avro tutarında sabit kira ödeyecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

Nassau Cruise Port

9 Ekim 2019 tarihinde Nassau Cruise Port Ltd (“NCP”), Bahamalar Hükümeti ile Bahama Kruvaziyer Limanı içinde bulunan yolcu terminal alanı üzerinde 25 yıllık bir imtiyaz hakkı verilmesi için bir senet imzalamıştır. NCP bölgedeki kruvaziyer yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

NCP limanın kapasitesini artırmak için 250 milyon dolar yatırım yapacaktır. Yatırım tutarı, Bahamalar halkının zenginliğini artırmak için yerel topluma yapılacak yan katkıları da içermektedir. Bu ödemeler hibe veya kısmen faizsiz kredi olarak yapılacaktır.

İnşaat aşamasının 2020 yılında başlaması ve 24 ay içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. İnşaatın tamamlanmasının ardından toplam gelirlerin yıllık 35-40 milyon dolar aralığında olması beklenmektedir.

Operasyon başlangıç tarihinden itibaren Bahamalar Liman İdaresi’ne yolcu sayısına dayalı değişken bir ücret ödemesi yapılacaktır. İnşaat başlangıcından ve imtiyaz sonuna kadar Bahamalar Liman İdaresi’ne ABD Doları Tüketici Fiyat Endeksi’ne bağlı olarak yıllık 2 milyon ABD Doları tutarında asgari bir sabit ücret ödenecektir.

Antigua Cruise Port

24 Ekim 2019’da Antigua Cruise Port Ltd (“ACP”), Antigua ve Barbuda Hükümeti ile hükümetin Antigua Cruise Limanı içinde yer alan yolcu terminal alanı üzerinde 25 yıllık bir imtiyaz hakkı verilmesi için bir senet imzalamıştır. ACP, bölgede bir yolcu yolcu terminalinin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirecektir.

Operasyonun ilk 12 ayında yapılacak toplam ilk yatırım, mevcut 21 milyon ABD Doları tutarındaki tahvilin geri ödenmesi, yeni iskele inşaatı ve tarama işinin tamamlanması ve perakende tesislere yatırım harcamaları dahil 45-50 milyon dolar arasında olması öngörülmektedir. ACP’nin nakit özsermaye katkısı, geri ödemesiz proje finansmanı ile sağlanan bakiye ile % 27,5 olarak belirlenmiştir.

Liman İdaresine asgari ücret garantisi ile yolcu sayısına dayalı değişken bir ücret ödemesi yapılacaktır. İmtiyazın 21. yılından itibaren, ACP yıllık gelirinin bir kısmını Liman İdaresine ödeyecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

Ortadoğu Antalya ve Ege Liman ile Bodrum Liman'ın imtiyaz haklarının uzatılmasına ilişkin başvuruları ile ilgili yasal işlemler

6 Haziran 2013 tarihinde, Anayasa Mahkemesi, özelleştirilmiş tesis işletmecilerinin faaliyet sürelerini uzatmak için başvurularını engelleyen bir yasayı kısmen iptal etmiştir. İlgili Grup şirketleri daha sonra, her imtiyaza, orijinal hibe tarihinden itibaren toplam 49 yıllık bir süre tahsis edilmesi adına Ortadoğu Liman, Ege Liman ve Bodrum Liman'ın imtiyaz koşullarını uzatmak için başvuruda bulunmuşlardır. Bu başvurular reddedildikten sonra, ilgili Grup şirketleri kararlara itiraz eden idari mahkemelere dava açmışlardır.

Yasal işlemlerden sonra, Bodrum Limanı'nın imtiyaz süresinin uzatılması başvurusu ilgili idari makam tarafından kabul edilmiştir. Uzatma sözleşmesi, kalan imtiyaz süresini 49 yıla çıkaracak şekilde Aralık 2018'de imzalanmıştır. Orijinal imtiyaz sözleşmesinin Aralık 2019'da sona ermesi gerekiyordu ancak bu yeni sözleşmenin imzalanmasının ardından imtiyaz süresi Aralık 2067'ye kadar uzatılmış oldu.

Ortadoğu Liman, Özelleştirme İdaresi ve Türkiye Denizcilik İşletmeleri Genel Müdürlüğü aleyhine uzatma başvurularının reddine ilişkin dava açmıştır. Mahkeme davayı reddetmiştir ve Grup avukatları mahkeme kararını Danıştay'a temyize götürmüştür. Danıştay, Ortadoğu Limanı'nın itirazını reddederek Mahkeme'nin kararını onaylamıştır. Grup avukatları bu kararın iptali için Danıştay'a başvurmuşlardır ve dava halen devam etmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ortadoğu Liman satış amacıyla elde tutulan duran varlık olarak sınıflanmıştır.

Ege Liman, Özelleştirme İdaresi ve Türkiye Denizcilik İşletmeleri Genel Müdürlüğü aleyhine uzatma başvurularının reddine ilişkin dava açmıştır. Mahkeme davayı reddetmiştir ve Grup avukatları mahkeme kararını Danıştay'a temyize götürmüştür. Danıştay temyiz başvurusunu kabul ederek ve Mahkemenin Ege Liman'ın aleyhine verdiği kararı tersine çevirmiştir. Özelleştirme İdaresi, bu kararın iptali için Danıştay'a başvurmuştur ve bu kez Danıştay bakış açısını değiştirerek Mahkemenin Ege Liman aleyhindeki kararını onaylamıştır.

Bu bağlamda Ege Liman Anayasa Mahkemesi'ne bireysel başvuruda bulunmuştur. Anayasa Mahkemesi Ege Liman aleyhine karar vermiş ve imtiyaz süresinin uzatılmasına ilişkin yargı süreci Ege Liman aleyhine sonuçlanmıştır. Buna göre, 2033 yılında imtiyaz süresinin sona ermesi üzerine Ege Limanı'nın yeni imtiyaz süresi için ihaleye katılması gerekmektedir.

31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolar, mevcut imtiyaz süresi dikkate alınarak hazırlanmıştır

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.4 Faaliyet kiralamaları

Kiracı olarak Grup

Grup, çeşitli faaliyet kiralama sözleşmelerine taraf olmuştur. Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sözleşmelere dayanan faaliyet kiralaması yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 yıldan az	781.397	1.132.593
1-5 yıl arası	742.167	1.678.065
5 yıldan fazla	-	34.513
	1.523.564	2.845.170

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet kiralamaları nedeniyle 2.691.314 TL (2019: 1.411.890 TL) kira gideri konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kiralayan olarak Grup

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sözleşmelere dayanan faaliyet kiralaması alacakları aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 yıldan az	20.136.921	19.282.846
1-5 yıl arası	21.007.049	43.621.172
5 yıldan fazla	10.772.247	40.097.133
	51.916.217	103.001.151

Kiraya veren olarak Grup'un önemli sözleşmeleri; Pera'nın Sümerpark AVM ile 6. Vakıf Han kiracıları ile faaliyet kiralama anlaşmaları, Ortadoğu Liman'ın yaptığı 2028 yılında sona erecek olan marina sözleşmesi ve Ege Limanı, Bodrum Liman, VCP, Barselona Kruvaziyer Limanı, Malaga Kruvaziyer Limanı, Zadar Kruvaziyer Limanı ve Antigua Kruvaziyer Limanı'nın mağaza ve dükkân kiralalarıdır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde, faaliyet kiralamaları kaynaklı 29.546.436 TL (2019: 68.390.468 TL) kira geliri konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

21 TAAHHÜTLER

Grup’un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin ve İpotekler (“TRİ”)’ler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020

	TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
		TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler	610.122.503	346.083.503	10.200.000	21.000.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’ler	7.000.367.170	2.064.065.575	372.974.074	244.061.924
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
D Diğer verilen TRİ’ler	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
Toplam	7.610.489.673	2.410.149.078	383.174.074	265.061.924

31 Aralık 2019

	TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
		TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler	476.977.774	276.725.134	10.200.000	21.000.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’ler	4.516.250.055	1.343.093.926	247.754.037	255.833.699
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
D Diğer verilen TRİ’ler	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’ler	-	-	-	-
Toplam	4.993.227.829	1.619.819.060	257.954.037	276.833.699

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2020 itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2019 itibarıyla %0).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

21 TAAHHÜTLER (devamı)

Grup'un TRİ'lerinin (şarta bağlı yükümlülüklerinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
EPDK'ya verilen (1)	6.069.880	5.869.880
İhaleler için verilen	13.909.765	17.973.217
Ticari sözleşmelerin teminatı olarak verilen	54.297.400	40.422.100
BİST'e verilen	2.012.500	2.012.500
Bankalara verilen	90.079.000	42.619.964
Takasbank'a verilen	30.525.000	30.525.000
ÖİB'ye verilen	4.627.848	33.040.762
Doğalgaz tedariki amacıyla verilen	85.410.827	57.199.613
Mahkemelere, bakanlıklara ve vergi dairelerine verilen	26.580.150	2.570.153
SPK'ya verilen	4.576	4.576
Diğer	102.152.995	83.999.633
Toplam teminat mektupları	415.669.941	316.237.398
Stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler (2)	4.891.624.729	2.854.909.041
Menkuller üzerindeki rehinler (3)	1.432.515.353	1.107.741.947
Kefaletler (4)	870.679.650	714.339.443
Toplam şarta bağlı yükümlülükler	7.610.489.673	4.993.227.829

(1) Grup'un enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketleri için EPDK'ya verilmiş olan teminat mektuplarını içermektedir.

(2) Stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler:

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kullandığı kredilere ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış bir binası üzerinde 120.000.000 TL ve 15.000.000 Avro (135.118.500 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 120.000.000 TL ve 15.000.000 Avro).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un banka kredilerinin teminatı olarak, Denizli'deki arazi üzerinde toplam 48.500.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 48.500.000 TL). Ayrıca raporlama tarihi itibarıyla, Global Ticari Emlak'ın kullandığı kredilere ilişkin Van'daki arazisi üzerinde 50.000.000 ABD Doları (367.025.000 TL) ipotek mevcuttur (31 Aralık 2019: 50.000.000 ABD Doları (297.010.000TL).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un enerji ve maden alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatı olarak maddi duran varlıkları üzerinde 123.850.000 ABD Doları (909.120.925 TL), 104.365.250 Avro (940.111.735 TL) ve 510.000.000 TL ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un enerji ve maden alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatı olarak maddi duran varlıkları üzerinde 100.000.000 ABD Doları (594.020.000 TL), 117.515.250 Avro (781.546.922 TL) ve 545.400.000 TL ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un doğalgaz alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatı olarak maddi duran varlıkları üzerinde 111.721.000 ABD Doları (820.088.001 TL), 70.000 Avro (630.553 TL) ve 630.000.000 TL ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 61.484.205 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

21 TAAHHÜTLER (devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kullanılan kredilere istinaden Barselona Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 13.493.042 Avro (121.543.973 TL), Ortadoğu Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 3.150.000 ABD Doları (23.122.575 TL), VCP'nin maddi duran varlıkları üzerinde 19.515.098 Avro (175.790.049 TL), Bar Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 10.054.887 Avro (90.573.417 TL) tutarında ipotek mevcuttur.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanılan kredilere istinaden Barselona Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 13.493.042 Avro (89.736.825 TL), Ortadoğu Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 3.150.000 ABD Doları (18.711.630 TL), VCP'nin maddi duran varlıkları üzerinde 19.828.200 Avro (131.869.427 TL), Bar Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 10.054.887 Avro (66.871.032 TL) tutarında ipotek mevcuttur.

(3) Menkuller üzerindeki rehinler:

Grup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla devam eden davalar ile ilgili 10.200.000 ABD Doları (74.873.100 TL) nominal değerinde menkul kıymeti ve 9.402 TL tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir. Grup'un kullanmış olduğu kredilere ilişkin liman işletmeciliği alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 959.832.622 TL, doğalgaz, madencilik, enerji üretimi alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 226.500.000 TL ve gayrimenkul alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 171.223.505 TL nominal değerindeki hisseleri üzerinde rehin mevcuttur.

Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla devam eden davalar ile ilgili 10.200.000 ABD Doları (60.590.040 TL) nominal değerinde menkul kıymeti ve 9.402 TL tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir. Grup'un kullanmış olduğu kredilere ilişkin liman işletmeciliği alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 713.474.675 TL, doğalgaz, madencilik, enerji üretimi alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 101.000.000 TL ve gayrimenkul alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 38.600.000 TL nominal değerindeki hisseleri üzerinde rehin mevcuttur.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Not 24.1'de belirtilen geri alınan/satılan hisselerin içerisinde yer alan 39.820.000 TL nominal değerindeki hisse senedi kredi ve menkul kıymet alım borçlarına istinaden rehnedilmiştir (31 Aralık 2020: Yoktur). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 76.724 TL kayıtlı değeri bulunan finansal yatırımlar Takasbank'ta blokede durmaktadır (31 Aralık 2019: 144.430 TL).

(4) Verilen kefaletler:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un, bağlı ortaklıklarının kredi ve leasing sözleşmelerine istinaden vermiş olduğu 15.338.417 Avro, 77.678.761 ABD Doları ve 162.311.779 TL olmak üzere toplam 870.679.650 TL (31 Aralık 2019: 714.339.443 TL) kefaleti bulunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personele borçlar	13.810.335	3.996.802
Ödenecek SGK primleri	10.366.955	5.420.186
Diğer	2.350.621	782.371
Toplam	26.527.911	10.199.359

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli ve uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İhbar tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	6.451.304	5.851.009
Diğer	41.055	212.055
	6.492.359	6.063.064

Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	13.915.592	14.374.643
	13.915.592	14.374.643

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2020	2019
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	14.374.643	10.296.326
Faiz maliyeti	860.750	1.097.019
Hizmet maliyeti	1.626.786	3.213.954
Dönem içi ödemeler	(1.502.057)	(1.423.633)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	(4.297.356)	-
Yabancı para çevrim farkları	1.512.135	223.374
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	1.340.691	967.603
Kapanış bakiyesi (31 Aralık)	13.915.592	14.374.643

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Devreden KDV (*)	36.343.073	31.912.056
Personel maaş ve iş avansları	10.695.043	9.779.128
Gelir tahakkukları	8.729.529	11.224.406
Diğer	1.656.230	1.281.683
Toplam	<u>57.423.875</u>	<u>54.197.273</u>

(*) Grup, devreden KDV varlıklarını gelecekte gerçekleşmesini beklediği projeksiyonlara göre dönen veya duran varlık olarak sınıflamıştır.

b) Diğer duran varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Devreden KDV (*)	2.292.935	2.359.388
Personel maaş ve iş avansları (**)	18.270.352	14.326.014
Toplam	<u>20.563.287</u>	<u>16.685.402</u>

(*) Grup, devreden KDV varlıklarını gelecekte gerçekleşmesini beklediği projeksiyonlara göre dönen veya duran varlık olarak sınıflamıştır.

(**) Grup tarafından devralınmadan önce bir devlet şirketi olan Bar Limanı, çalışanlarına 35 yıl vadeli konut kredisi vermiştir. Konut kredileri işletme birleşmelerinin bir parçası olarak alınmış ve satın alma tarihinde gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir. Satın alma tarihinden sonra krediler itfa edilmiş maliyetinden diğer finansal yükümlülükler olarak tutulmuştur. Bu kredilerin tahsilâtına ilişkin kredi riski varken, Grup ilgili mülkler üzerinde ipotek güvencesine sahiptir ve bir temerrüde düşme durumunda ilgili konutların değerleri ödenmemiş tutarları karşılama beklenmektedir.

c) Kısa vadeli diğer yükümlülükler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Gayrimenkullere ilişkin yükümlülükler (*)	3.668.000	3.668.000
Gider tahakkukları	36.879.411	17.292.597
Diğer	11.208.236	2.762.861
Toplam	<u>51.755.647</u>	<u>23.723.458</u>

(*) Van Belediyesi ile yapılan protokole ilişkin Şirket tarafından yerine getirilecek yükümlülük tutarından oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

24 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

24.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi /Geri alınmış paylar

Sermaye:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerinde 32.588.840.993 adet hisseden meydana gelmiştir. 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerinde 32.588.840.993 adet hisseden meydana gelmiştir. Konsolide finansal tablo ve dipnotlarında hisse adedi lot olarak gösterilmiştir (1 lot = 100 hisse).

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.888.410 TL, kayıtlı sermaye tavanı ise 650.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Ortaklık payı %	Hisse tutarı	Ortaklık payı %	Hisse tutarı
Mehmet Kutman (*)	%24,24	78.996.525	%26,04	84.875.163
Centricus Holdings Malta Limited	%31,25	101.826.967	%31,25	101.826.967
Erol Göker	%0,15	488.707	%0,15	488.707
Diğer halka arz edilen ve dolaşımdaki diğer paylar (**)	%44,36	144.576.211	%42,56	138.697.573
Toplam	%100	325.888.410	%100	325.888.410
Enflasyondan kaynaklanan sermaye düzeltmesi		34.659.630		34.659.630
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye		360.548.040		360.548.040

(*) Mehmet Kutman'ın sahibi olduğu Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş.'deki hisseler ile birlikte gösterilmiştir.

(**) Nominal adedi 395.077 adet geri alınmış payları içermektedir (31 Aralık 2019: 43.126.651 adet).

Şirket, 650.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 193.500.000 TL tutarındaki sermayesinin artırılmasına ilişkin olarak Şirket tarafından ihraç edilecek paylardan 100.000.000 TL nominal değerli kısmın mevcut pay sahiplerine SPK Kurul karar tarihi olan 14 Nisan 2017 tarihi itibarıyla sahip oldukları payları oranında tahsis edileceğini ve buna ilişkin olarak sermaye artırımına katılmak isteyen pay sahiplerinin sermaye artırımına katılma talebinde bulunabileceklerini duyurmuştur. Duyuru akabinde yeni pay alma hakkı kullanma süresi içerisinde toplam 32.388.410 TL nominal değerli yeni pay alma hakkı pay sahipleri tarafından kullanılmış olup kullanılmayan toplam nominal değeri 67.611.590 TL tutarlı paylar ise iptal edilmiştir.

Şirket'in ihraç edilen paylarından 100.000.000 TL nominal değerli kısmı Centricus Holdings Malta Limited'e (F.A.B. Partners LP) Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda tahsisi işlemi 14 Haziran 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in (A), (D) ve (E) grubu hisse senetlerine ilişkin imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir hissedar aday gösterebilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

24 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

24.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi /Geri alınmış paylar (devamı)

Şirket ve bazı bağlı ortaklıkları, Şirket hisselerini piyasada yeniden satın almaktadır. Söz konusu hisseler, Grup tarafından geri satın alınan hisseler ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi olarak adlandırılmaktadır. Hisselerin halka geri satılma hakkı bulunmaktadır. Söz konusu hisselerin satışına ilişkin oluşan kar veya zarar ilişikteki konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararları içinde kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu hisseler maliyet bedelleriyle karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi ve geri alınmış paylar kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Bu işlemlere ilişkin tutarlar konsolide özkaynak değişim tablosunda “Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/azalış” satırında sunulmuştur. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ana ortaklığın elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 395.077 adet (31 Aralık 2019: 43.126.651 adet) ve maliyet değeri 1.439.473 TL’dir (31 Aralık 2019: 137.398.773 TL). Bu hisseler özkaynaklar altında “Geri alınmış paylar” olarak sınıflandırılmıştır.

6102 sayılı Kanunun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılır. Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarına yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı içerisinde 1.439.473 TL tutarında geri alınan paylar için yedek akçe ayırmıştır (31 Aralık 2019: 137.398.773 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

24 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

24.2 Paylara ilişkin primler/iskontolar

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişleri ile maliyet değeri arasındaki farkı ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

24.3 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Bu kalemdede, diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak aşağıdakiler gibi diğer kapsamlı gelir unsurları izlenir:

a) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

- Çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardının geçiş hükümlerine istinaden 1 Ocak 2012’den başlamak üzere birikmiş aktüeryal kazanç ve kayıplar, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:II, 14.1 no’lu tebliğinde belirtilen finansal tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyuruya uygun olarak, bu hesaplarda takip edilmektedir.

b) Diğer Kazanç ve Kayıplar

Özel fon

Grup’un gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Pera’nın 35.900.000 TL tutarında sermaye azaltımı ve eşzamanlı olarak bilanço açığını aşan 29.000.000 TL tutarında bedelli sermaye artırımı yapılmasına izin verilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu (“Kurul”) nezdinde yaptığı başvuru, Kurul’un 24 Ocak 2011 tarihli ve 86-928 sayılı yazısı ile uygun bulunmuştur. Bu çerçevede Pera’nın Olağanüstü Genel Kurulu 15 Şubat 2011 tarihinde toplanarak, şirket Ana Sözleşmesi’nin 8. maddesinin değiştirilmesini onaylamış ve böylelikle Pera’nın sermayesi 60.100.000 TL’ye azaltılmıştır. 1 Mart-15 Mart 2011 tarihleri arasında ortaklara rüçhan hakları kullandırılmış, sonrasında rüçhan haklarının kullanımından arta kalan paylar da 1 Nisan-15 Nisan 2011 tarihleri arasında tasarruf sahiplerine satışa sunulmuştur. Son olarak tasarruf sahipleri tarafından satın alınmamış bulunan cüzi miktarda yeni hisse de, Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından verilen taahhüt uyarınca satın alınarak Pera’nın sermayesinin 89.100.000 TL’ye çıkartılması işlemi tamamlanmıştır. Kurul’dan da bu konuya ilişkin olarak 3 Mayıs 2011 tarihli ve 454 sayılı Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge alınmıştır. Bu işlemler sonucunda Pera sermaye azaltımına ilişkin tutarın 29.000.000 TL tutarındaki kısmını “Özel Fon” olarak kaydetmiştir ve Grup, söz konusu tutarın Grup’un Pera’daki etkin oranına düşen kısmını 31 Aralık 2020 itibarıyla 2.433.128 TL (31 Aralık 2019: 6.510.528 TL) konsolide finansal tablolarda “Özel Fon” olarak sınıflamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

24 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

24.4 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Bu kalemdede, diğer kapsamlı gelir (gider) unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak kaydedilen ve sonradan kâr veya zarara aktarılabilen aşağıdakiler gibi diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurları izlenir:

a) Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları Grup'un geçerli para birimi TL olmayan ortaklıklarına ait finansal tabloların geçerli para birimlerinden TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para kur farkından kaynaklanmaktadır.

b) Riskten korunma kazançları/kayıpları

Net yatırım riskinden korunma

Şirket'in bağlı ortaklığı Global Liman'ın fonksiyonel para birimleri TL dışında olan bağlı ortaklıklarına yaptığı net yatırımın bir parçasını oluşturan ve bu ortaklıkların fonksiyonel para biriminde olan borçlanmalarından kaynaklanan kur farkları riskten korunma aracı olarak değerlendirilmiş olup bu kazanç veya kaybın etkin olduğu tespit edilen kısmı konsolide finansal tablolarda diğer kapsamlı gelirdede muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu muhasebeleştirme uygulaması 1 Ekim 2013 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmış olup 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde Grup payına düşen kısmı 176.503.972 TL tutarında kayıp (31 Aralık 2019: 85.337.453 TL kayıp) konsolide finansal tablolarda diğer kapsamlı gelirdede ve özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, faiz oranlarındaki değişime karşı pozisyonunu korumak amacıyla faiz oranı takas işlemine girmiştir. Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen Nakit akış riskinden korunma işleminin etkin kısmı 1.561.295 TL zarar (31 Aralık 2019: 1.989.967 TL zarar) olarak hesaplanmıştır.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri içerisinde özkaynaktan kar veya zarara sınıflanan tutar diğer bir deyişle bu yıl için gerçeğe uygun değer satırındaki değişikliklerin etkin ana ortaklık payına düşen kısmı 1.304.351 TL (31 Aralık 2019: 1.461.289 TL) kar veya zararda finansman giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

24.5 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 7.979.263 TL'dir (31 Aralık 2019: 144.105.529 TL).

Not 24.1'de açıklandığı üzere 6102 sayılı Kanunun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılır. Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarına yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı içerisinde 1.439.473 TL (31 Aralık 2019: 137.398.773 TL) tutarında geri alınan paylar için yedek akçe ayırmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

24 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

24.6 Geçmiş yıl kar / zararları ve kontrol gücü olmayan paylar

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar ve özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan olağanüstü yedekler geçmiş yıl kar/zararları hesabında gösterilmiştir.

Grup, 31 Aralık 2020 itibarıyla, hisseleri BİST'te işlem gören gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren Grup'un bağlı ortaklığı Pera hisselerine ilişkin alım-satım işlemleri yapmıştır. Bu işlemler sonucunda Grup'un Pera hisselerindeki payı 31 Aralık 2020 itibarıyla %8,39 olmuştur (31 Aralık 2019: %22,45).

Grup, 31 Aralık 2020 itibarıyla, liman işletmeciliği alanında faaliyet gösteren Grup'un bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc hisselerine ilişkin alım işlemi yapmıştır. Bu işlemler sonucunda Grup'un Global Ports Holding Plc hisselerindeki payı 31 Aralık 2020 itibarıyla %62,54 olmuştur (31 Aralık 2019: %60,86).

Grup'un bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc bağlı ortaklığı Creuers del Port de Barcelona SA (Creuers)'in, Autoridad Portuaria de Malagas'ın (Malaga Liman Başkanlığı'nın) Malaga Kruvaziyer Limanı'nda sahip olduğu %20'lik payını 1,5 milyon Avro bedelle 24 Ocak 2020 tarihinde satın almıştır.

Grup'un bağlı ortaklığı Port Operation Holding S.r.l, Ravenna Passenger Terminal'in yasal zorunluluk gereği yapılması gereken sermaye artışına 20.000 Avro ile katılan tek sermayedar olmuş ve 5 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla hisselerin %100 sahibi haline gelmiştir.

Söz konusu hisse alım-satım işlemlerinin ve diğer bağlı ortaklıklarının kontrol gücü olmayan payları ile yapılan hisse alım satımlarının özkaynaklar üzerindeki etkileri özkaynak değişim tablosunda bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişiklikleri satırında gösterilmiştir.

24.7 Kar Payı Dağıtımı

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 finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

Şirket'in TTK ve VUK kapsamında tutulan bireysel yasal kayıtlarında 1 Ocak 2020-31 Aralık 2020 hesap döneminde 164.982.899 TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluşmuştur (1 Ocak 2019-31 Aralık 2019: 45.673.635 TL tutarında "Net Dönem Zararı").

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

24 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

24.8 Özkaynaklarda kaydedilen ve ortaklarla yapılan işlemler

Şirket’in, %100’üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş., Galata Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ege Global Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin devralınması suretiyle Şirket bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemi 27 Ocak 2020 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Grup’un, %100’üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları Doğaldan Enerji Üretim A.Ş., Biyotek Enerji Üretim A.Ş., ve KNY Enerji Üretim A.Ş.’nin devralınması suretiyle Global Biyokütle Enerji bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemi 7 Ağustos 2020 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Grup’un, %100’üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları Evergas Doğalgaz İthalat ve Tic. A.Ş., Edusa 1 Enerji San. Ve Tic. A.Ş., Salıpazarı İnşaat Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.’nin devralınması suretiyle Consus Enerji bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemi 12 Ağustos 2020 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Söz konusu birleşme işlemleri KGK tarafından yayımlanan “Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” ilke kararına göre muhasebeleştirilmiştir. Bu ilke kararına göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Şirket, ilgili bağlı ortaklıkları tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirdiği için Grup’un konsolide finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

29 Mayıs 2020 tarihinde SPK’ya, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (Actus Portföy) ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“İPY”) tarafından devralınması suretiyle İPY bünyesinde birleşmesine ilişkin başvuru SPK’nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir. Bu doğrultuda 25 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Actus Portföy’ün tüm aktif ve pasiflerinin İPY tarafından külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İPY bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu birleşme, SPK’nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 25 Eylül 2020 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2020 tarih ve 10171 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

Birleşme sonrası Şirket’in İPY’nin sermayesinde sahip olduğu pay oranı %26,6 olup Şirket’in İPY’nin ilave %40 hissesini satın almak üzere bir satın alma opsiyonu bulunmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup İPY’yi özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide etmeye başlamıştır.

2020 yılı içerisinde Actus Portföy ile tasfiyesiz infisah yoluyla İPY’ye devri sureti ile birleşmelerinin gerçekleşmesi sırasında oluşan birleşme etkisi ve bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre tespit edilmiş olan piyasa değerine göre birleşme sırasında oluşan gerçeğe uygun değer farkı toplamı 23.014.688 TL, esas faaliyetlerden diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

26 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

26.1 Pazarlama giderleri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Personel giderleri	15.583.560	10.892.655
Amortisman ve itfa payları (Not 16-18)	14.880.201	11.825.256
Maden satışına ilişkin ihracat giderleri	18.521.022	23.522.541
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	3.868.445	8.089.445
Vergi resim ve harçlar	5.982.871	6.038.801
VOB komisyon giderleri	2.587.937	1.359.294
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	3.778.076	4.355.198
Hisse borsa payı	5.469.242	2.753.408
BİST takas saklama giderleri	2.051.374	793.942
Taşıt giderleri	660.719	669.657
Bina yönetim giderleri	1.280.879	1.010.029
Komisyon giderleri	4.494.746	3.158.038
Seyahat giderleri	666.098	1.624.131
Haberleşme giderleri	572.526	488.012
Sigorta giderleri	507.574	555.791
Diğer	8.304.870	5.451.049
	89.210.140	82.587.247

26.2 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Personel giderleri	132.185.042	115.100.770
Danışmanlık giderleri	95.189.292	25.924.651
Seyahat giderleri	6.799.525	9.378.895
Vergi resim harç giderleri	7.814.204	8.674.011
Amortisman ve itfa payları (Not 16-18)	25.226.779	17.088.532
Bilgi işlem giderleri	13.100.859	10.050.878
Haberleşme giderleri	3.034.401	2.463.459
Bina yönetim giderleri	4.509.962	3.370.243
Taşıt giderleri	4.200.367	4.741.593
Bakım onarım giderleri	1.683.287	1.732.285
Diğer giderler	13.710.287	15.192.962
	307.454.005	213.718.279

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri ile amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	101.996.982	93.167.346
Pazarlama giderleri	15.583.560	10.892.655
Genel yönetim giderleri	132.185.042	115.100.770
	249.765.584	219.160.771
	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Amortisman ve itfa giderleri		
Satışların maliyeti	434.139.421	341.272.485
Pazarlama giderleri	14.880.201	11.825.256
Genel yönetim giderleri	25.226.779	17.088.532
	474.246.401	370.186.273

28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

28.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Pazarlıklı satın alım kazancı (Not3)	54.923.267	-
Protokole istinaden diğer gelir (Not 20)	12.293.159	44.929.820
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri/(giderleri)	9.108.249	14.298.159
Konusu kalmayan karşılık geliri/(gideri)	1.746.686	2.907.293
Bağlı ortaklık satış karı (*)	23.014.688	-
Diğer gelirler	39.823.726	27.393.124
Toplam	140.909.775	89.528.396

(*) Not 1'de detaylı açıklanan bağlı ortaklık olarak konsolide edilen Actus Portföy'ün İPY altında birleşerek özkaynaknak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak konsolide edilmesine ilişkin gerçeğe uygun değer farkı tutarından gelmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (devamı)

28.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Bağışlar	5.212.365	2.435.806
Proje giderleri (*)	71.852.788	30.123.440
Protokole istinaden diğer gider (Not 20)	-	8.410.402
Stok kayıpları (**)	-	15.951.180
Liman imtiyaz bedeli giderleri	2.290.621	4.753.551
Diğer giderler	44.313.598	26.163.780
Toplam	123.669.372	87.838.159

(*) ACP, Antigua'daki St John's kruvaziyer terminalinin işletme hakları için Antigua ve Barbuda Hükümeti ile imzalamış olduğu imtiyaz sözleşmesi kapsamında, "YES Foundation" kurumuna 500 bin USD ödeme yapmıştır.

(**) Proje giderlerinin büyük bir bölümü Grup'un liman yatırımları için yapmış olduğu aktifleştirilmeyen proje giderlerinden oluşmaktadır.

(***) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un enerji sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarında yangın ve sel sebebiyle stoklarda yaşanan kayıplar sonucu 15.951.180 TL gider muhasebeleştirilmiştir.

29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

29.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme gelirleri (Not 15)	43.254.000	37.820.000
Menkul kıymet satış karı	-	806.831
Sabit kıymet satış karları	25.671.808	8.002.566
Diğer	1.328.534	860.671
Toplam	70.254.342	47.490.068

29.2 Yatırım faaliyetlerinden giderler

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un yatırım faaliyetlerinden giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme giderleri (Not 15)	-	295.000
Menkul kıymet satış zararları	2.122.831	65.084
Diğer	283.940	6.767
Toplam	2.406.771	366.851

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30 FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Kur farkı gelirleri	112.714.791	39.482.975
Faiz gelirleri	10.330.002	21.347.362
Diğer faiz geliri (Not 6)	4.249.830	18.236.646
Diğer	986.909	1.070.850
Toplam	128.281.532	80.137.833

31 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Kar veya zararda muhasebeleştirilen		
Kur farkı giderleri	306.046.600	115.441.407
Borçlanmalara ilişkin faiz giderleri	329.381.992	275.262.050
Teminat mektubu komisyonları	4.562.663	5.002.222
Komisyon giderleri	20.427.995	11.486.754
Kiralama işlemlerinden faiz giderleri (TFRS 16)	25.195.998	14.976.113
Diğer	23.198.903	5.451.677
Toplam	708.814.151	427.620.223

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Diğer kapsamlı gelirlere muhasebeleştirilen		
Riskten korunma kazanç/kayıpları (Not 24.4)	(176.503.972)	(85.337.453)
	(176.503.972)	(85.337.453)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2019: %22).

Zararlar, Türkiye’de gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

İspanya’daki kurumlar vergisi oranı 2020 yılı için %25 olarak belirlenmiştir (2019: %25). Hollanda, İtalya, Malta ve Karadağ için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25, %28, %35 ve %9’dur.(2019 sırasıyla: %25, %28, %35 ve %9’dur)

Zararlar, İspanya’da 18 yıla kadar olan süre zarfında gelecek beş yılın vergilendirilebilir kazançlarından mahsup edilmesi suretiyle taşınabilir.

Bahamalar ile Antigua ve Barbuda liman operasyonları kurumlar vergisinden istisnadır.

7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “İstisnalar” başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75’lik istisna %50’ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. Bu Kanunun 91. maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10. madde ile %20 kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Transfer fiyatlaması düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13. Maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ’de uygulamadaki detayları belirlemiştir. Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının vergi muafiyeti

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’nci maddesi (1) d bendi uyarınca gayrimenkul yatırım ortaklıkları kurumlar vergisinden muafittir. Aynı Kanun’un 15 inci maddesi uyarınca gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları dağıtılsa dahi %15 oranında stopaja tabii olmakla beraber, Kanun’un uygulanacak oran için verdiği yetki kapsamında Bakanlar Kurulu’nun 2003/6577 sayılı Karar’ı ile uygulanacak stopaj oranı sıfır olarak belirlenmiştir.

Denizcilik faaliyetleri istisnası:

16 Aralık 1999 tarihinde kabul edilen 4490 no.lu “Türk Uluslararası Gemi Sicili Kanunu” ile oluşturulan Türk Uluslararası Gemi Siciline tescil edilen gemiler ile turizm şirketi envanterlerinde kayıtlı ticari yatların temin ve işletilmesinde kolaylık sağlamak suretiyle Türk denizciliğinin geliştirilmesini hızlandırmak ve ekonomiye katkısını artırmak amaçlanmış ve bu kanunun kapsamına giren deniz araçlarından elde edilen gelirler vergiden istisna edilmiştir. Bu gelirlere ait giderler de kanunen kabul edilmeyen gider olarak kabul edilir.

Gelir vergisi stopajı:

1 Ağustos 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan 6009 numaralı ve 23 Temmuz 2010 tarihli Kanun’un 5. maddesi ile 193 sayılı Kanunun geçici 69 ve 61’inci maddeleri değişmiştir. Bu değişiklik ile birlikte vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25’ini aşamaz ve kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanır.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dâhil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı’nın %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. Gayrimenkuller için bu oran %50 olarak değiştirilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	11.863.476	15.947.090
Diğer	761.342	839.523
Toplam	<u>12.624.818</u>	<u>16.786.613</u>

Vergi giderleri:

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda vergi gelirinin/(giderinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2020</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2019</u>
Dönem vergi geliri/(gideri)	(6.069.120)	(45.306.686)
Ertelenmiş vergi geliri	231.702.969	22.039.695
Toplam	<u>225.633.849</u>	<u>(23.266.991)</u>

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dönem vergi gideri	(6.069.120)	(45.306.686)
Dönem içinde ödenen vergiler	20.774.246	36.538.646
Toplam	<u>14.705.126</u>	<u>(8.768.040)</u>
Peşin ödenen vergilerdeki değişim	(4.083.614)	7.000.997
Dönem karı vergi yükümlülüğü	<u>10.621.512</u>	<u>(1.767.043)</u>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.241.964 TL tutarındaki (31 Aralık 2019: 17.714.133 TL) ödenecek vergi ile 11.863.476 TL tutarındaki (31 Aralık 2019: 15.947.090 TL) peşin ödenen vergi, farklı vergi mevzuatı ile ilişkili olduğu için mahsup edilmemiştir.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<u>%</u>	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>
Vergi öncesi zarar		(723.087.091)		(134.409.453)
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	22,00	159.079.160	22,00	29.570.080
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(2,58)	(18.683.073)	(6,78)	(9.109.714)
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zarar etkisi	(0,87)	(6.305.915)	(28,08)	(37.744.845)
Denizcilik faaliyetleri istisnası	0,15	1.083.238	2,83	3.799.436
Farklı vergi oranlarının kullanılmasının etkisi	(1,00)	(7.259.225)	(12,58)	(16.906.522)
Daha önce kullanılmayan vergi zararı	7,82	56.568.680	2,97	3.988.676
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan etki	2,48	17.961.029	-	-
Diğer	3,21	23.189.955	2,33	3.135.898
		<u>225.633.849</u>		<u>(23.266.991)</u>

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi:

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı öngörülen vergi oranları dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, ertelenen vergi aktifine sahip şirketlerle ertelenen vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenen vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlığı	278.174.854	131.264.565
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(421.595.509)	(549.636.268)
Toplam	(143.420.655)	(418.371.703)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait ertelenen verginin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Başlangıç bakiyesi	(418.371.703)	(387.175.929)
Ertelenmiş vergi geliri	231.702.969	22.039.695
Yabancı para çevrim farkı	(138.223.646)	(53.424.152)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri (Not 36)	189.255.772	-
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan vergi etkisi	(8.052.185)	-
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	268.138	188.683
	(143.420.655)	(418.371.703)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	2020		2019	
	Geçici farklar	Ertelenen vergi varlık/(yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenen vergi varlık/(yükümlülüğü)
Birikmiş mali zararlar	1.191.370.720	238.274.144	396.517.130	79.303.426
Alacaklar	51.040.255	10.208.051	99.832.455	19.966.491
Menkul kıymet değerlendirme farkları	3.083.385	616.677	2.553.075	510.615
Borç karşılıkları	5.796.275	1.159.255	10.745.510	2.149.102
Kıdem tazminatı karşılığı	1.474.760	294.952	15.812.105	3.162.421
Türev araçlar değerlendirme	8.200.649	1.640.130	3.598.835	719.767
Maddi, maddi olmayan ve imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları	(1.935.398.690)	(387.079.738)	(2.502.461.635)	(500.492.327)
Borçlanmalar ve peşin ödenen komisyonlar	20.057.975	4.011.595	(7.161.465)	(1.432.293)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme	(156.865.300)	(31.373.060)	(116.450.300)	(23.290.060)
Diğer	94.136.696	18.827.339	5.155.775	1.031.155
		(143.420.655)		(418.371.703)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, birikmiş mali zararların ve tükenme sürelerinin yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tükenme tarihi	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Kayıtlara alınan kısım	Kayıtlara alınmayan kısım	Kayıtlara alınan kısım	Kayıtlara alınmayan kısım
2020	-	-	6.515.858	2.790.574
2021	15.911.540	2.772.048	16.882.807	2.191.719
2022	10.606.415	3.897.212	8.407.433	3.057.986
2023	23.921.543	5.301.497	35.780.942	4.469.113
2024	79.488.174	6.291.543	11.716.386	59.855.290
2025	108.346.472	58.446.437	-	-
	238.274.144	76.708.737	79.303.426	72.364.682

Kayıtlara alınmayan ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü

Bilanço tarihinde, Grup'un sonraki dönem karlarından mahsuplaştırılabileceği kullanılmayan mali zararları bulunmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu zararlar 2025 yılından sonra indirime konu olmayacaktır. Kullanılabileceği öngörülmeyen mali zararlardan oluşan ertelenen vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

33 PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait ana ortaklık paylarının adi ve seyreltilmiş pay başına kazanç / (kayıp) tutarları, ana ortaklık paylarına ait net dönem kar/zararının ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Net dönem zararı	(298.607.810)	(130.966.969)
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı/(zararı)	(298.607.810)	(130.966.969)
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	292.011.067	287.637.196
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	292.011.067	287.637.196
Grup tarafından elde bulundurulmuş hisse senedi adedi (Not 22.1)	(395.077)	(43.126.651)
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	291.615.990	244.510.545
Nominal değeri 1 TL olan adi ve sulandırılmış hisse başına zarar (kısaltılmamış tam TL)	(1,0240)	(0,5356)
Nominal değeri 1 TL olan sürdürülen faaliyetlerden adi ve sulandırılmış hisse başına zarar (kısaltılmamış tam TL)	(1,0240)	(0,5356)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup finansal araçların kullanımından dolayı çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler kredi riski, likidite riski ve piyasaya riskidir.

Bu dipnot Grup'un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup'un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Grup'un risk yönetim sürecinin kurulması ve takibi konusundaki tüm sorumluluk Grup yönetimine aittir.

Grup'un risk yönetim politikaları, Grup'un karşılaştığı riskleri tespit ve analiz etmek, uygun risk limitleri ve kontrolleri belirleyerek bu limitlere bağlılığını gözlemlemek üzere kurulmuştur. Risk yönetim politika ve sistemleri, Grup'un faaliyetleri ve piyasa koşullarındaki değişimleri yansıtacak şekilde sürekli gözden geçirilmektedir.

34.1 Kredi riski

Bir müşterinin ya da karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup Grup'un alacakları ve finansal yatırımlarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Grup yönetiminin kredi riskini gözlemlemek için mevcut bir kredi risk politikası bulunmaktadır. Grup finansal varlıklarına karşılık teminat alabilmektedir. Ayrıca, Grup belli projeler ve sözleşmeler için ilişkili olmayan taraflardan gerekli olması durumunda teminat mektubu ve benzeri teminatları talep edebilmektedir.

Liman işletmeciliği kapsamında oluşan müşteri alacaklarının teminatı kapsamında, çalışılan müşteri veya acentenin kredi risk değerlemesine bağlı olarak verilen hizmet öncesi peşin avans veya teminat mektubu alınmaktadır. Grup'un menkul kıymet aracılık faaliyetleri konusu ile iştigal eden finans sektöründeki bağlı ortaklıklar ise, müşterilere açılan hisse senedi ve benzer krediler ile ilgili riskler, ilgili şirketlerin kredi risk komiteleri tarafından SPK'nın kredili menkul kıymet işlemlerine yönelik tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilmektedir. Bu paragrafta açıklanan kredi risk yönetimi ilkeleri doğrultusunda Grup'un ana faaliyetlerinin büyük bir bölümünü oluşturan liman işletmeciliği, doğal gaz dağıtımı ve finans sektöründeki bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Grup'un kredi riskine maruz kalmaması için finansal piyasalarda yaptığı işlemleri, sözleşme imzaladığı ve kredi dereceleri yeterli olan taraflarla yapılmakta, hazine operasyonlarında emanet kasa uygulaması yapılarak işlemler şartlı takas ile gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, türev enstrümanlar dâhil olmak üzere finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup finansal araçların kullanımından dolayı çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler kredi riski, likidite riski ve piyasaya riskidir.

Bu dipnot Grup'un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup'un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Grup'un risk yönetim sürecinin kurulması ve takibi konusundaki tüm sorumluluk Grup yönetimine aittir.

Grup'un risk yönetim politikaları, Grup'un karşılaştığı riskleri tespit ve analiz etmek, uygun risk limitleri ve kontrolleri belirleyerek bu limitlere bağlılığını gözlemlemek üzere kurulmuştur. Risk yönetim politika ve sistemleri, Grup'un faaliyetleri ve piyasa koşullarındaki değişimleri yansıtacak şekilde sürekli gözden geçirilmektedir.

34.1 Kredi riski

Bir müşterinin ya da karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup Grup'un alacakları ve finansal yatırımlarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Grup yönetiminin kredi riskini gözlemlemek için mevcut bir kredi risk politikası bulunmaktadır. Grup finansal varlıklarına karşılık teminat alabilmektedir. Ayrıca, Grup belli projeler ve sözleşmeler için ilişkili olmayan taraflardan gerekli olması durumunda teminat mektubu ve benzeri teminatları talep edebilmektedir.

Liman işletmeciliği kapsamında oluşan müşteri alacaklarının teminatı kapsamında, çalışılan müşteri veya acentenin kredi risk değerlemesine bağlı olarak verilen hizmet öncesi peşin avans veya teminat mektubu alınmaktadır. Grup'un menkul kıymet aracılık faaliyetleri konusu ile iştigal eden finans sektöründeki bağlı ortaklıklar ise, müşterilere açılan hisse senedi ve benzer krediler ile ilgili riskler, ilgili şirketlerin kredi risk komiteleri tarafından SPK'nın kredili menkul kıymet işlemlerine yönelik tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilmektedir. Bu paragrafta açıklanan kredi risk yönetimi ilkeleri doğrultusunda Grup'un ana faaliyetlerinin büyük bir bölümünü oluşturan liman işletmeciliği, doğal gaz dağıtımı ve finans sektöründeki bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Grup'un kredi riskine maruz kalmaması için finansal piyasalarda yaptığı işlemleri, sözleşme imzaladığı ve kredi dereceleri yeterli olan taraflarla yapılmakta, hazine operasyonlarında emanet kasa uygulaması yapılarak işlemler şartlı takas ile gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, türev enstrümanlar dâhil olmak üzere finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.1 Kredi riski (devamı)

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Ticari alacaklar (*)	İlişkili taraflardan alacaklar	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar (*)	Diğer alacaklar (*)	Bankalardaki mevduat	Kısa vadeli finansal yatırımlar	Verilen avanslar	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	172.688.680	116.292.591	249.802.871	75.529.834	984.895.438	6.425.760	78.058.276	1.683.693.450
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	22.044.997	-	-	-	-	-	-	22.044.997
A. Vadese geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	144.313.606	116.292.591	249.802.871	75.529.834	984.895.438	6.425.760	78.058.276	1.655.318.376
B. Vadese geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	28.375.074	-	-	-	-	-	-	28.375.074
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	5.349.014	-	-	-	-	-	-	5.349.014
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	32.025.524	-	1.203.962	-	-	-	-	33.229.486
-Değer düşüklüğü (-)	(32.025.524)	-	(1.203.962)	-	-	-	-	(33.229.486)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	16.695.983	-	-	-	-	-	-	16.695.983
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) İlişkili taraflardan olan tutarlar dahil değildir. Söz konusu alacakların ilişkili taraflardan olan kısımları tabloda toplu olarak “İlişkili taraflardan alacaklar” başlığı altında sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2019	Ticari alacaklar (*)	İlişkili taraflardan alacaklar	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar (*)	Diğer alacaklar (*)	Bankalardaki mevduat	Kısa vadeli finansal yatırımlar	Verilen avanslar	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	229.297.974	138.294.977	229.324.282	77.449.291	463.387.932	563.227	119.182.921	1.257.500.604
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	15.838.895	-	-	-	-	-	-	15.838.895
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	218.598.274	138.294.977	229.324.282	77.449.291	463.387.932	563.227	119.182.921	1.246.800.904
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	10.699.700	-	-	-	-	-	-	10.699.700
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.031.565	-	-	-	-	-	-	1.031.565
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	23.443.431	-	1.227.875	-	-	-	-	24.671.306
-Değer düşüklüğü (-)	(23.443.431)	-	(1.227.875)	-	-	-	-	(24.671.306)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	14.807.331	-	-	-	-	-	-	14.807.331
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) İlişkili taraflardan olan tutarlar dahil değildir. Söz konusu alacakların ilişkili taraflardan olan kısımları tabloda toplu olarak "İlişkili taraflardan alacaklar" başlığı altında sunulmuştur.

Grup, finansal varlıkların değer düşüklüğü testleri sırasında tahsil edilmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren etkenlerin varlığını göz önünde bulundurmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.1 Kredi riski (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	18.409.689	4.235.207
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.339.807	2.760.222
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	6.625.577	2.994.984
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	709.288
Toplam	28.375.073	10.699.701
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	5.349.014	1.031.565

34.2 Likidite riski

Likidite riski, Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve süratli şekilde nakde çevrilebilen menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Grup, ana holding şirketi seviyesinde merkezi nakit yönetimi politikası uygulamakta, bağlı ortaklık ve iştiraklerin olası nakit ihtiyaçlarını, nakit bütçelerini çok yakından ve sürekli takip etmek suretiyle kontrol etmektedir.

Grup'un her bir faaliyet bölümü için mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.2 Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2020

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
TÜREV OLMAYAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Banka kredileri ve diğer finansal borçlar	2.038.834.504	2.040.501.793	418.116.203	295.841.251	(591.376.923)	1.917.921.262
İhraç edilen borçlanma senetleri	3.127.571.910	4.480.429.587	325.331.353	2.440.990.479	1.714.107.755	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	136.605.612	136.605.612	-	136.605.612	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	610.292.409	965.324.657	12.982.241	64.435.199	887.907.217	-
Ticari borçlar	234.390.058	234.390.058	2.623.624	231.766.434	-	-
Diğer borçlar	167.546.774	167.546.774	154.142.081	8.248.321	5.156.372	-
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Faiz oranı swap	10.908.822	13.789.279	-	3.284.352	13.789.279	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.2 Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2019

SÖZLEŞMEYE BAĞLI VADELER	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
TÜREV VE TÜREV OLMAYAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Banka kredileri ve diğer finansal borçlar	1.842.021.222	1.942.049.257	246.967.214	372.094.695	1.134.019.711	188.967.637
İhraç edilen borçlanma senetleri	1.689.032.728	1.711.248.762	161.153.250	147.028.816	1.403.066.696	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	212.018.523	212.018.523	-	212.018.523	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	457.085.875	507.631.447	39.009.578	4.060.770	464.561.099	-
Ticari borçlar	155.321.001	146.154.280	27.785.071	118.369.209	-	-
Diğer borçlar	94.553.137	94.553.137	75.794.657	8.226.514	10.531.966	-
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Faiz oranı swap	2.879.070	3.503.759	-	-	3.503.759	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir.

Grup, tüm Grup şirketlerinin piyasa riskini merkezi hazine ve fon yönetimi bölümü aracılığıyla takip etmekte ve yönetmektedir. Merkezi hazine yönetimi, para piyasasındaki değişikliklerin olası zararlarını minimize edebilmek amacıyla vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerine de taraf olmaktadır.

i) Döviz kuru riski

Grup şirketleri, geçerli para birimleri dışındaki yabancı para birimleri üzerinden olan çeşitli varlık ve yükümlülükleri sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup'un geçerli para birimi TL olan şirketlerinin işlemlerini gerçekleştirdiği yabancı para birimlerinin büyük çoğunluğu ABD Doları ve Avro'dan oluşmaktadır. Geçerli para birimi ABD Doları olan iştiraklerin ise işlemlerini gerçekleştirdiği yabancı para birimleri genellikle TL'den oluşmaktadır.

Grup, liman işletmeciliği faaliyetinde bulunan şirketlerinde, esas itibarıyla hizmet gelirleri, ticari alacaklar ve döviz cinsinden finansal yükümlülükleri, bu iştiraklerin geçerli para birimine baz olan liman tarifelerinin para birimi ile genellikle aynı olduğundan döviz riskine karşı doğal bir koruma sağlamaktadır.

Grup merkezi, fon yönetimi sayesinde özellikle finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskini kontrol edebilmek amacıyla swap ve opsiyonlara taraf olmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un yurtdışı işletmedeki net yatırım riskinden korunma amaçlı 251.811.248 ABD Doları (31 Aralık 2019: 250.404.940 ABD Doları) tutarında yabancı para kredisi bulunmaktadır. Grup'un riskten korunma fonuna dâhil edilen yurtdışı işletmedeki net yatırımı riskinden korunma işleminin sonucu 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait vergi sonrası 40.266.191 bin ABD Doları net zarar (31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi vergi sonrası 23.603.730 bin ABD Doları net zarar) olarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda yurtdışı işletmedeki net yatırımı riskinden korunma işleminin etkin olmayan kısmı için kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar sırasıyla 9.680.307 ABD doları ve 5.222.213 ABD Doları'dır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı döviz riskinin karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL
1. Ticari Alacaklar	17.765.618	1.010.845	172.029	-	8.795.890
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	289.201.184	6.219.549	17.015.926	30.338	89.967.150
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	306.966.802	7.230.394	17.187.955	30.338	98.763.040
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	58.344.789	1.500.000	5.128.383	-	1.138.078
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	58.344.789	1.500.000	5.128.383	-	1.138.078
9. Toplam Varlıklar (4+8)	365.311.591	8.730.394	22.316.338	30.338	99.901.118
10. Ticari Borçlar	34.470.373	836.750	166.963	47.387	26.353.017
11. Finansal Yükümlülükler	2.175.033.611	271.265.469	19.598.662	-	7.266.648
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	20.200.104	2.024.983	38.052	5.154	4.941.697
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.229.704.088	274.127.202	19.803.677	52.541	38.561.362
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	215.261.887	19.941.390	5.631.519	-	18.153.954
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.862.984	-	-	-	4.862.984
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	220.124.871	19.941.390	5.631.519	-	23.016.938
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.449.828.959	294.068.592	25.435.196	52.541	61.578.300
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık /Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)					
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(2.084.517.368)	(285.338.198)	(3.118.858)	(22.203)	38.322.818
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.084.517.368)	(285.338.198)	(3.118.858)	(22.203)	38.322.818
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri					
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	1.479.452.955	201.546.619	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
İhracat	-	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-	-

Geçerli para birimi TL olmayan bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların TL kuru riski yukarıdaki döviz pozisyonu tablolarında TL sütununun altında sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2019					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL
1.Ticari Alacaklar	52.395.539	3.337.896	291.067	-	30.631.999
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	261.845.409	2.763.971	17.245.364	3.306.203	105.024.163
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	314.240.948	6.101.867	17.536.431	3.306.203	135.656.162
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	15.439.931	1.771.015	299.142	-	2.930.274
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	15.439.931	1.771.015	299.142	-	2.930.274
9. Toplam Varlıklar (4+8)	329.680.879	7.872.882	17.835.573	3.306.203	138.586.436
10. Ticari Borçlar	51.891.257	495.648	2.569.019	580	31.856.981
11. Finansal Yükümlülükler	323.592.617	29.426.366	21.682.986	-	4.589.251
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	25.347.902	768.763	41.112	27.527	20.293.813
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	400.831.776	30.690.777	24.293.117	28.107	56.740.045
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.707.017.640	260.208.604	21.071.711	-	21.186.969
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.339.178	-	-	-	6.339.178
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.713.356.818	260.208.604	21.071.711	-	27.526.147
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.114.188.594	290.899.381	45.364.828	28.107	84.266.192
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık /Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(1.784.507.715)	(283.026.499)	(27.529.255)	3.278.096	54.320.244
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.784.507.715)	(283.026.499)	(27.529.255)	3.278.096	54.320.244
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	1.226.086.625	206.404.940	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	1.226.086.625	206.404.940	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
İhracat	-	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-	-

Geçerli para birimi TL olmayan bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların TL kuru riski yukarıdaki döviz pozisyonu tablolarında TL sütununun altında sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değer kazanması veya değer kaybetmesi durumunda özkaynaklar ve gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2020	KAR /ZARAR		ÖZKAYNAKLAR (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(209.452.504)	209.452.504	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	147.945.296	(147.945.296)	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(61.507.208)	61.507.208	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.809.436)	2.809.436	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	(2.809.436)	2.809.436	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(22.078)	22.078	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	(22.078)	22.078	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(64.338.722)	64.338.722	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2019	KAR /ZARAR		ÖZKAYNAKLAR (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(168.123.401)	168.123.401	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	122.608.662	(122.608.662)	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(45.514.739)	45.514.739	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(18.308.606)	18.308.606	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	(18.308.606)	18.308.606	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	2.549.211	(2.549.211)	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	2.549.211	(2.549.211)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(61.274.134)	61.274.134	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

ii) Faiz oranı riski

Grup, faiz içeren varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülükleri dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ve türev araçların sınırlı kullanımı ile yönetilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		(2.967.948.704)	(2.063.902.510)
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	5.980.581	144.428
	İlişkili taraflardan alacaklar	21.559.829	4.300.734
	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	108.548.195	46.906.595
	Bankalar mevduatı	331.257.527	139.104.130
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	(3.296.650.834)	(2.116.197.334)
yükümlülükler	Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	3.362	(25.962.565)
	Faiz oranı swap etkisi	(138.647.364)	(112.198.498)
Değişken faizli finansal araçlar		(1.643.970.839)	(1.179.956.029)
Finansal varlıklar	Üst yönetime kullandırılan kredi	17.622.162	75.588.558
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	(1.800.240.365)	(1.367.743.085)
	Faiz oranı swap etkisi (*)	138.647.364	112.198.498

(*) Grup'un bir bağlı ortaklığına ait değişken faizli kredisinin % 75'i, % 0,97'lik sabit bir faiz oranı ödemesini ve kredinin vadesine kadar (31 Aralık 2023) Euribor'u almasını gerektiren bir faiz oranı takasına (swap) girerek korunma altına alınmıştır

Duyarlılık analizi – faiz oranı riski

31 Aralık 2020 tarihinde faiz oranı 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 51.664.064 TL daha düşük (31 Aralık 2019: 35.951.568 TL daha düşük), ana ortaklık paylarına ait net dönem karı 40.297.970 TL daha düşük (31 Aralık 2019: 28.042.223 TL daha düşük) ve ana ortaklığa ait öz kaynaklar 26.342.576 TL daha düşük (31 Aralık 2019: 19.957.400 TL daha düşük) olacaktı. Faiz oranları bilanço tarihi itibarıyla 100 baz puan daha düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlayabilmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borç tutarından (finansal borçların toplamı) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, öz kaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grup'un bu şekilde hesaplanmış net borç oranı, 31 Aralık 2020 itibarıyla %77'dir (2019: %72).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alıŖ satıŖ yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekteŖecek bir satıŖ iŖleminde ortaya çıkan ve en yakın biçimde piyasa fiyatıyla ölçülebilen miktardır.

Grup, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerini, ulaŖılabilen piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak belirlemektedir. Ancak, tahmini gerçekteŖer değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçekteŖer değeri ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aŖağıdaki varsayımlar ve metotlar kullanılmıŖtır:

Kasa, bankalar ve parasal diğere varlıkların kayıtlı değerleri kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir. Ticari alacakların ve bu alacaklardan tahsil edilemeyenler için ayrılmıŖ olan karşılıkların kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir. Dönem sonu kurlarıyla Türk Lirası'na çevrilen uzun vadeli değıŖken faizli yabancı para borçların çoğunluğunun değıŖken faizli veya bilanço tarihine yakın zamanda alınmıŖ krediler olması nedeniyle ABD Doları cinsinden ihraç edilen tahvil hariç olmak üzere kayıtlı değeri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aŖağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Not	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
		Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	991.689.962	991.689.962	474.710.252	474.710.252
Finansal Yatırımlar	8	15.230.146	15.230.146	16.676.592	16.676.592
Ticari Alacaklar	10	172.688.680	172.688.680	229.297.974	229.297.974
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12, 6	271.362.700	271.362.700	233.625.016	233.625.016
Diğere Alacaklar	11, 6	170.262.596	170.262.596	211.443.534	211.443.534
Diğere Dönen ve Duran Varlıklar	23	77.987.162	77.987.162	70.882.675	70.882.675
Toplam		1.699.221.246	1.699.221.246	1.236.636.043	1.236.636.043
Finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	9	6.135.737.511	6.099.092.417	4.308.526.774	4.271.881.680
Ticari Borçlar	10	234.390.058	234.390.058	155.321.001	155.321.001
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12, 6	136.605.612	136.605.612	212.018.523	212.018.523
Diğere Borçlar	11, 6	167.546.774	167.546.774	94.553.137	94.553.137
Diğere Yükümlülükler	23	51.092.097	51.092.097	21.847.199	21.847.199
Toplam		6.725.372.052	6.688.726.958	4.792.266.634	4.755.621.540

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ (devamı)

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile konsolide finansal tablolara yansıtılan finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.638.720	-	-	6.638.720
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan -özkaynak araçları	-	-	8.146.247	8.146.247
Türev finansal yükümlülükler	-	10.908.822	-	10.908.822
	6.638.720	10.908.822	8.146.247	25.693.789

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	8.085.225	-	-	8.085.225
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan -özkaynak araçları	-	-	8.172.568	8.172.568
Türev finansal yükümlülükler	-	2.879.070	-	2.879.070
	8.085.225	2.879.070	8.172.568	19.136.863

36 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gayrimenkuller	862.751	862.751
	862.751	862.751

Grup'un satış amacıyla elde tuttuğu 862.751 TL tutarında (31 Aralık 2019: 862.751 TL) gayrimenkulleri oluşturan arazi ve arsalar, 29.500 m² kullanım alanına sahip Bilecik İli, Bozüyük ilçesindeki arsa ve Muğla İli Bodrum ilçesindeki kullanım alanı 3.000 m² olan arsa olarak özetlenebilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

36 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

Satış amacıyla sınıflanan Ortadoğu Liman

Grup, aşağıdaki gelişmeler sonrasında liman işletmeciliği segmentinde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Ortadoğu Liman'ı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırmıştır.

Grup'un dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc'nin, Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin ("Port Akdeniz") satışı ile ilgili olarak Katar merkezli ticari liman işletmecisi QTerminals W.L.L. ("QTerminals") ile 21 Ekim 2020 tarihinde imzaladığı Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında, QTerminals'ın Rekabet Kurumu onayı başvurusunun Rekabet Kurumu tarafından onaylanmasının ve söz konusu satış işlemi ile ilgili bütün ön şartların yerine getirilip, gerekli yasal onayların alınmasının ardından Port Akdeniz'in QTerminals'e, 1.033.158.000 TL (140 milyon ABD Doları) şirket değeri üzerinden satışı 25 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

Port Akdeniz'in net borç durumu ve borç benzeri kalemlere göre yapılan ayarlamalar sonucu satış bedeli 849.837.111 TL olarak gerçekleşmiştir. QTerminals toplam bedelin 764.853.400 TL'lik kısmını peşin olarak ödemiş olup, bakiye 84.983.711 TL'lik kısmını (ödeme günündeki TCMB döviz ABD Doları alış kuruna tabii tutularak kesinleşecek olan) 2021 yılının son çeyreğinde ödeyecektir. QTerminals'in 2021'in son çeyreğinde yapacağı söz konusu ödeme ile satış bedelinin tamamının elde edilmesinin ardından, GPH Plc satış işlemine ilişkin giderleri ödeyecektir.

Satış işlemine ilişkin olarak yukarıda verilen TL değerleri, 25 Ocak 2021 tarihli TCMB döviz ABD Doları alış kuru olan 7,3797 üzerinden hesaplanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan Ortadoğu Liman'a ilişkin konsolidasyon düzeltmeleri ve eliminasyonlar öncesi varlıklar ve bu varlıklara ilişkin yükümlülükler ile dönem kar/(zarar) özeti aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	8.809.986
Diğer alacaklar	9.881.295
İlişkili taraflardan Diğer Alacaklar	314.523.491
Diğer cari / dönen varlıklar	7.928.693
Maddi duran varlıklar	184.730.341
Maddi olmayan duran varlıklar	937.523.760
Diğer duran varlıklar	95.961
	1.463.493.527
Yükümlülükler	31 Aralık 2020
Finansal borçlar	206.800.216
Ticari borçlar	6.980.395
Diğer borçlar	28.947.262
İlişkili taraflara Diğer Borçlar	2.127.986
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.856.672
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	35.811.277
Ertelenen vergi yükümlülüğü	189.255.772
	472.779.580

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

36 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

Satış amacıyla sınıflanan Ortadoğu Liman(devamı)

	1 Ocak-
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Bağlı Ortaklık Dönem Kârı/(Zararı)	31 Aralık 2020
Satış Gelirleri	233.806.644
Satışların maliyeti (-)	(218.625.419)
Brüt kar	15.181.225
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.142.279)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.928.572)
Diğer faaliyet gelirleri	6.734.183
Diğer faaliyet giderleri (-)	(17.181.017)
Faaliyet zararı	(14.336.460)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.085.987
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(215.119)
Finansman Gelirler/(Giderleri) Öncesi Faaliyet Zararı	(13.465.592)
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	48.970.628
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	(231.006.463)
Vergi öncesi zarar	(195.501.427)
Vergi gelir/gideri	39.587.302
-Dönem vergi gelir/gideri	(4.919.366)
-Ertelenmiş vergi gelir/gideri	44.506.668
Vergi sonrası zarar	(155.914.125)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

37 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, Not 32'de detaylı olarak açıklandığı üzere yatırım indiriminden ve çeşitli vergi istisna ve muafiyetlerinden faydalanmaktadır.

38 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından 11 Mart 2020'de pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Bunun sonucunda varlık fiyatları, likidite, kurlar, faiz oranları ve diğer pek çok konuda etkilenmekte ve salgının etkiler nedeniyle geleceğe ilişkin belirsizliğini korumaktadır.

Covid-19 salgınının Grup'un konsolide finansal durumuna, konsolide finansal performansına ve konsolide nakit akışlarına olan olumsuz etkilerini etkin bir şekilde yönetmek adına, Grup tüm gelişmeleri yakından takip etmekte ve gerekli tedbirleri almaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği sektörler bazında almış olduğu aksiyonlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Liman işletmeciliği:

Mevcut küresel ekonomik görünüme ilişkin belirsizlikler Grup'un ana faaliyet bölümlerinden liman işletmeciliğine ilişkin olarak kruvaziyer iş kolunda yolcu ve gemi sayılarında ciddi düşüşler gibi riskler oluşturmaktadır. Grup'un bu risklerden mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için temettü ödemelerinin iptal edilmesi/ertelenmesi, Yönetim Kurulu maaşlarının ertelenmesi, danışmanlık giderlerinin azaltılması, pazarlama faaliyetleri ve zorunlu olmadıkça seyahatlerin durdurulması ve zorunlu olanlar dışında liman yenileme yatırımlarının durdurulması gibi başlıca aksiyonlar hayata geçirilmiştir.

Grup'un liman işletmeciliğinde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakleri, faaliyet gösterdikleri ülkelerin devletleri tarafından Covid-19 salgınının olumsuz etkilerinin giderilmesine yönelik açıklanan çeşitli teşviklerden ve istisnalardan yararlanmışlardır. Söz konusu teşvik ve istisnalar içerisinde personel ücretlerinin ve buna bağlı vergi yükümlüklerinin belirli bir kısmının devlet tarafından karşılanması, kamuya veya bankalara olan borçların ertelenmesi gibi destekleyici programlar yer almaktadır. Liman iş kolunun en önemli gider kalemi olan liman üst kullanım hakkı ödemelerine (concession fee) ilişkin istisna ve ertelemelerden yararlanılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

38 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Covid-19 sebebiyle açıklanan yardım paketleri dahilinde genel olarak kısa süreli çalışma ödeneklerine başvurmuş sosyal güvenlik kesintilerine dair ödemelerin ertelenmesi gibi olanaklardan yararlanmıştır. Bu sayede personel giderleri azalmış ve personel ücretlerine dair vergi ödemelerindeki erteleme sayesinde nakit akışı dengesinin korunmasına olanak sağlanmıştır.

Diğer yandan Port of Adria'da yer alan krediye dair şartların yerine getirilme yükümlülüğü 2022 yılına kadar ertelenmiştir.

Not 36'da detaylı olarak açıklanan Ortadoğu Liman'ın satışının 25 Ocak 2021 tarihinde tamamlanması ile birlikte bu satıştan gelen nakit ve Global Liman'ın ihraç etmiş olduğu eurobondun refinansmanına ilişkin Grup tarafından atılan adımlar liman işletmeciliği segmentinin likidite rezervlerine önemli katkı sağlayacaktır.

Bununla birlikte Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kruvaziyer iş kolunda ve ticari liman işletmeciliği iş kolunda faaliyet gösteren Grup şirketlerinin gelecekteki nakit akış projeksiyonlarını gözden geçirmiş ve söz konusu Grup şirketlerinin finansal tabloların onaylanma tarihinden itibaren on iki aylık dönemde operasyonel varlığını sürdürmeye yetecek pozitif bir likidite rezervi yaratacağını öngörmektedir.

Enerji üretimi ve doğalgaz iş kolunu:

Grup yönetimi, CNG ve enerji tedarik hizmeti verilen müşterilerin operasyonlarında kesintiye uğramamaları için tedarik hizmetlerinin aksatılmadan devam etmesi gerekliliği nedeniyle ilgili etkinin sınırlı olacağına inanmaktadır. Bu sebeple Grup enerji üretimi ve CNG tedarik hizmeti veren Grup şirketlerinin faaliyetleri ile ilgili olarak hem sektörel, hem de ilgili şirket seviyesinde genel etkinin sınırlı seviyelerde olmasını beklemektedir.

Doğalgaz iş kolunda rapor tarihi itibarıyla devam eden halka arz sürecinin kısa sürede tamamlanması ile birlikte bu iş kolunda gerçekleşecek büyüme ve ek satıştan gelecek nakit ile Grup likidite rezervlerini önemli derecede arttıracaktır.

Gayrimenkul:

Grup'un gayrimenkul alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerinde Covid-19 kaynaklı gelir kaybının kısıtlı düzeyde olması beklenmektedir. Bununla birlikte 2020 yılının ikinci çeyreğinde alışveriş merkezlerinin kısmen ya da bir süreliğine tamamen kapalı olması, gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren pek çok şirketin nakit akışlarını olumsuz yönde etkilemiştir. Normalleşme ile birlikte önlemlerin kademeli olarak kaldırılması ile birlikte özellikle alışveriş merkezlerinin performansında hızlı bir toparlanma süreci beklenmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

38 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Madencilik:

Grup'un madencilik alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklığında, ihracat pazarlarındaki talep daralmasına bağlı olarak pandemi nedeniyle operasyonlarda daralma meydana gelmiştir. Söz konusu bağlı ortaklığın faaliyetleri haziran ayından sonra normalleşme sonrası hızlı bir toparlanma sürecine girmiştir. Grup bu faaliyet alanında, yakın gelecekte yeni ihracat pazarlarındaki fırsatları değerlendirerek çeşitlendirme çalışmalarına devam etmektedir. Grup ayrıca Aydın bölgesinde izin sürecini tamamlamış ve yeni bir maden ruhsatı kapsamında üretim yapmaya başlamıştır. Yeni lisansın, Grup'un toplam feldspat rezervlerini artırmasının yanı sıra, devam eden operasyonların ürün kalitesini de desteklemesi beklenmektedir. Grup, 2021 haziran ayı öncesinde üretime başlamayı hedefleyen ek 3 maden ruhsatının izin sürecinin tamamlanması için çalışmalarını sürdürmektedir.

Aracılık hizmetleri & varlık yöntemi:

Grup'un bu alanda faaliyet gösteren şirketlerinin 2020 yılı brüt karlılık ve sürdürülen faaliyetlerden elde ettikleri dönem karlılık seviyelerinde pandemi sebebiyle herhangi bir olumsuz etki olmamış aksine işlem hacimlerinin artması nedeniyle pandemi öncesindeki beklentinin üzerinde bir performans gerçekleşmiştir. Bu sebeple Grup yönetimi bu iş koluna dair Covid-19 ile ilgili olarak herhangi olumsuz bir etki beklememektedir.

Covid-19 etkisinin dünyada ve Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe Grup yönetimi tarafından orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Grup yönetimi, mevcut belirsiz ekonomik görünüme rağmen Grup'un ticari risklerini ve likidite rezervlerini başarılı bir şekilde yöneteceğine inanmaktadır.

39 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Grup'un dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc'nin, Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin ("Port Akdeniz") satışı ile ilgili olarak Katar merkezli ticari liman işletmecisi QTerminals W.L.L. ("QTerminals") ile 21 Ekim 2020 tarihinde imzaladığı Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında, QTerminals'ın Rekabet Kurumu onayı başvurusunun Rekabet Kurumu tarafından onaylanmasının ve söz konusu satış işlemi ile ilgili bütün ön şartların yerine getirilip, gerekli yasal onayların alınmasının ardından Port Akdeniz'in QTerminals'e, 1.033.158.000 TL (140 milyon ABD Doları) şirket değeri üzerinden satışı 25 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

Port Akdeniz'in net borç durumu ve borç benzeri kalemlere göre yapılan ayarlamalar sonucu satış bedeli 849.837.111 TL olarak gerçekleşmiştir. QTerminals toplam bedelin 764.853.400 TL'lik kısmını peşin olarak ödemiş olup, bakiye 84.983.711 TL'lik kısmını (ödeme günündeki TCMB döviz ABD Doları alış kuruna tabii tutularak kesinleşecek olan) 2021 yılının son çeyreğinde ödeyecektir. QTerminals'ın 2021'in son çeyreğinde yapacağı söz konusu ödeme ile satış bedelinin tamamının elde edilmesinin ardından, GPH Plc satış işlemine ilişkin giderleri ödeyecektir.

Satış işlemine ilişkin olarak yukarıda verilen TL değerleri, 25 Ocak 2021 tarihli TCMB döviz ABD Doları alış kuru olan 7,3797 üzerinden hesaplanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

39 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

- ii) Grup Yönetimi, %95,5 oranında bağlı ortaklığı olan Naturelgaz halka arzı ile ilgili olarak Naturelgaz'ın çıkarılmış sermayesinin 100.018.594 Türk Lirası'ndan toplam 14.981.406 Türk Lirası kadar artırılarak 115.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması suretiyle ihraç edilecek olan toplam 14.981.406 Türk Lirası nominal değerli 14.981.406 adet payın halka arz edilmesi işlemine muvafakat verilmesine, Naturelgaz'da sahibi olunan paylardan 16.146.097,32 Türk Lirası nominal değerli 16.146.097,32 adet payın halka arz edilmek suretiyle satılmasına, ek olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Grup'un sahibi olduğu paylardan 3.136.363 Türk Lirası nominal değerli 3.136.363 adet payın da ek satış kapsamında satışa hazır hale getirilmesine karar vermiştir. Naturelgaz, halka arz başvuru dosyasını Sermaye Piyasası Kurulu'na 5 Şubat 2021 tarihi itibarıyla teslim etmiştir.
- iii) Grup'un %95,5 oranında bağlı ortaklığı olan Naturelgaz, Türkiye genelinde ekonomik ve çevreci bir yakıt olan Oto CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) istasyonları kurarak Oto CNG pazarının geliştirilmesi için Petrol Ofisi ile işbirliği yapmak üzere anlaşmıştır. Bu kapsamda, taraflar bir araya gelerek Petrol Ofisi'ne veya bayilerine ait istasyonlarda, yatırımı, tüm ruhsat ve lisansları Naturelgaz'a ait olan Oto CNG istasyonları kurarak istasyon sayısının artırılması ve elde edilecek olan gelirin paylaşımı konusunda mutabakata varmışlardır. Naturelgaz'ın Türkiye genelinde kritik lojistik rotalarda kurulu olan 9 aktif Oto CNG istasyonu bulunmaktadır. Bu anlaşma ile birlikte taraflar iki sene içerisinde 12 yeni Oto CNG istasyonu kurmayı hedeflemektedir.
- iv) Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş.'nin 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond), İngiliz hukukuna göre refinansmanı amacıyla yapılan başvuru kapsamındaki çalışmalar devam etmektedir:
- 14 Kasım 2021 vadesinin 14 Mayıs 2024'e uzatılması,
 - Faiz oranının mevcut tahvilin faiz oranına göre daha düşük bir oranda belirlenmesi,
 - Antalya Limanı'nın satışından elde edilen bedelin tahvilin bir kısmının nakden itfasında kullanılması

Tahvil sahipleri toplantısı 26 Mart 2021 tarihinde, Londra saati ile saat 16.00'da gerçekleşecektir.

- v) Şirket başta olmak üzere Grup'un merkez adresi Rıhtım Caddesi NO: 51 Karaköy Beyoğlu/İstanbul adresinden Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi 193 Apt Blok NO: 193/2 Şişli/İstanbul adresine taşınmıştır. Şirket'in telefon ve faks numaralarında bir değişiklik olmamıştır. Şirket'in güncel iletişim bilgileri şu şekildedir;

Adres: Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi 193 Apt Blok NO: 193 İç Kapı NO: 2 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 2446000

Faks: 0212 2446161