



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Global Yatırım Holding A.Ş.

24 Kasım 2017

Geçerlilik Dönemi 24.11.2017-24.11.2018

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Global Yatırım Holding Anonim Şirketi hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BİST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 53 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

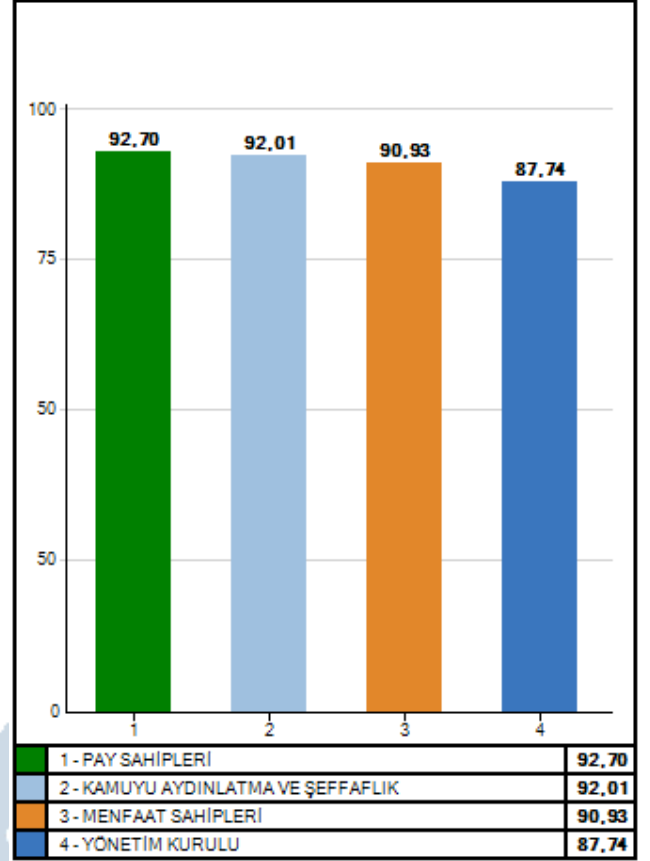
1. Beşinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu ve Not Gerekçeleri	3
2. Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	6
3. Derecelendirme Metodolojisi	16
4. Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	18



1. BEŞİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır. Çalışmalar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği baz alınarak yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.01.2017 tarih ve 1/23 sayılı kararına göre **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. BIST 3. Grup Şirketler** listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim



Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriterin incelemesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin revize edilen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,05** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağladığını ifade etmektedir. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gerektiği gibi

gözetilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri iyi düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerine uyum adına uygulamada bazı iyileştirmelere gereksinim vardır.

Pay Sahipleri bölümünden **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.'nin** ulaştığı notun **92,70** olduğu görülmektedir.

Şirkette; Yatırımcı İlişkileri Bölümünde asgarinin üzerinde lisanslı personelin görev yapıyor olması ve bölüm personelinin lisans almaya teşvik edilmesi hususu bölümdeki not artışının gerekçesi olarak değerlendirilmektedir.

Şirket Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yatırımcı İlişkileri Direktörü Sn. Aslı Gülhan SU ATA, (Lisans no: 204010/700378) Yatırımcı İlişkileri Analisti Sn. İsmail ÖZER (Lisans No: 208800) ve Yatırımcı İlişkileri Uzman Yardımcısı Sn. Esra GÜNDÜZ'den oluşmaktadır.

II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca ve 17.09.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Yatırımcı İlişkileri Direktörü Sn. Aslı Gülhan SU ATA'nın Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır. Atama 17.09.2015 tarihli KAP açıklamasıyla duyurulmuştur.

Önceki dönemde olduğu gibi derecelendirme döneminde de, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün ayrı bir bölüm olarak görevlerini yerine getirdiği, Pay Sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı bir şekilde yürütüldüğü, Genel Kurul ile ilgili hazırlıkların ve duyuruların zamanında ve doğru yapıldığı, Genel Kurul sonuçlarının kamuoyuna duyurulduğu ve vekâleten oy kullanımına ilişkin herhangi bir engel olmadığı belirlenmiştir.

Şirket derecelendirme dönemi içerisinde 26.12.2016 tarihinde bir Olağanüstü Genel Kurul 28.04.2017 tarihinde de 2016 yılı

faaliyetlerinin görüşüldüğü bir Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirmiştir.

Şirketin Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme İşlemine ilişkin olarak düzenlediği Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 29.11.2016 tarihinde ilkelere uygun olarak KAP açıklaması ile duyurulmuş, 26.12.2016 tarihinde Şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketin 2016 yılı faaliyetlerinin ve ana sözleşmenin 8. Maddesindeki değişiklik hususunun görüşüldüğü Olağan Genel Kurul toplantısı 28.04.2017 tarihinde yapılmış, çağrılar ise 04.04.2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul toplantısının üç hafta öncesinde finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

28.04.2017 tarihinde yapılan ve 2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul toplantısının SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer yasal mevzuat çerçevesinde gerçekleştirildiği belirlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü faaliyetleri ile ilgili raporunu haftalık olarak Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü 2016 yılında Pay Sahiplerinden gelen 100'den fazla yazılı ve sözlü soruya cevap vermiştir.

Kar Dağıtımına ilişkin bilgiyi bu raporun sonunda yer alan "ii-Kar Dağıtımı" başlığı altında bulabilirsiniz.

Şirket Ana Sözleşmesindeki değişiklik ile ilgili detay bilgiyi bu raporun sonunda yer alan "i-Ana Sözleşme Değişiklikleri" başlığı altında bulabilirsiniz.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünde Şirketin ulaştığı not **92,01**'dir.

Şirketin kurumsal web sitesinde gerçekleştirdiği yeni düzenleme ve güncellemeler not artışının gerekçesini oluşturmaktadır.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş., bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan, genel kurulca onaylanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Kamunu aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Ayrıca Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi, Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı ve Baş Hukuk Müşaviri Bilgilendirme Politikasının yürütülmesinden sorumlu olan yöneticilerdir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu bazı eksiklikleri bulunmasına karşın pay sahiplerinin yeterli bilgi almasını sağlayacak içeriktedir.

Menfaat Sahipleri bölümünden Şirketin aldığı not **90,93** olmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Şirketin Sosyal Sorumluluk Projelerine verdiği destek halen devam etmektedir. 28.04.2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 2017 yılında yapılacak bağışlara ilişkin 3.000.000.-TL'lik üst sınır Genel Kurul'ca kabul edilmiştir.

Şirketin derecelendirme dönemi içerisinde gerçekleştirdiği uygulamalarında not

değişikliğini gerektirecek herhangi bir farklı durum bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin aldığı not **87,74** olarak gerçekleşmiştir.

Yönetim kurulunun, aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla ve öncelikle uzun vadeli çıkarları gözeterek, şirketi idare ve temsil etmekte olduğu değerlendirilmektedir. Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir.

Yönetim Kurulunun yapısı ilkelerle uyum halindedir. Kurul 7 (yedi) üyeden müteşekkil olup 3 (üç) üye hariç diğerleri icracı olmayan üyelerdir. İcracı olmayanlardan 2 (iki) üye ise bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Yönetim kurulunun görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmakta olduğu ve 2016 yılında 25 (yirmibeş), 2017 yılında ise Eylül ayı sonu itibarıyla 20 (yirmi) toplantı yaptığı görülmüştür. Yönetim Kurulu bünyesinde kurulan komiteler ise; 2016 yılı içerisinde Kurumsal Yönetim Komitesi 4 (dört), Denetim Komitesi 4 (dört), Riskin Erken Saptanması Komitesi 6 (altı) kez toplantı yapmıştır. 2017 yılı Eylül sonu itibarıyla ise Kurumsal Yönetim Komitesi 3 (üç), Denetim Komitesi 3 (üç) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi 3 (üç) kez toplanmıştır.

Komitelerin oluşumu ile ilgili bilgiye bu raporun Şirket Tanıtımı Bölümü sayfa 8'de yer verilmektedir.

Şirketin derecelendirme dönemi içerisinde gerçekleştirdiği uygulamalarında bölümle ilgili olarak not değişikliğini gerektirecek herhangi bir farklı durum bulunmamaktadır.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDA YAŞANAN DEĞİŞİKLİKLER

a. Şirket Tanıtımı



Şirket Unvan	: Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
Şirket Adresi	: Rihtım Caddesi No: 51 Karaköy 34425 İSTANBUL
Şirket Telefonu	: (0212) 2446000
Şirket Faksı	: (0212) 2446161
Şirket Web Adresi	: www.globalyatirim.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 01/06/1990
Şirket Ticaret Sicil No	: İstanbul 265814
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 325.888.493,93 TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Yatırım Holding
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Liman işletmeciliği, enerji, gayrimenkul, bankacılık dışı finansal hizmetler

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcileri:

Aslı Gülhan SU ATA

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

İsmail ÖZER

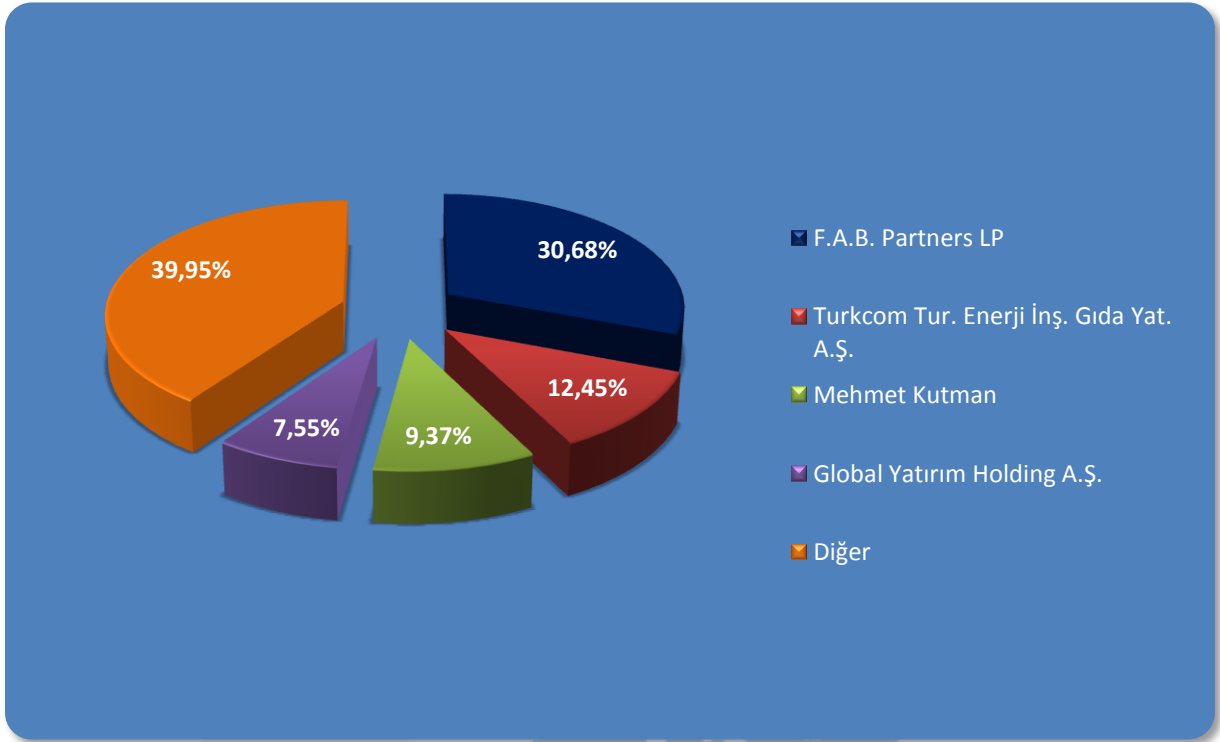
Yatırımcı İlişkileri, Analist

ismailo@global.com.tr

(0212) 2446000

Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler

(18.11.2017 Tarihi İtibariyle)



Kaynak : www.kap.gov.tr

Ortak Adı	Payı (TL)	%
F.A.B. Partners LP	100.000.000,00	30,68
Turkom Tur. Enerji İnş. Gıda Yat. A.Ş.	40.555.987,00	12,45
Mehmet Kutman	30.536.492,86	9,37
Global Yatırım Holding A.Ş.	24.591.587,12	7,55
Diğer	130.204.342,95	39,95
Toplam	325.888.409,93	100,00

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI
Erol GÖKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI
Ayşegül BENSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI
Adnan NAS	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Ercan Nuri ERGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL
Oğuz SATICI	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Ünvanı
Mehmet KUTMAN	Genel Müdür
Uğur AYDIN	Baş Hukuk Müşaviri
Aslı Gülhan SU ATA	Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Göknil AKÇA	İnsan Kaynakları Direktörü
Murat ENGİN	Bilgi Teknolojileri Direktörü
Mehmet Ali DENİZ	Stratejik Planlama ve Şirket Birleşme ve Satın Alma Direktörü
Mehmet Kerem ESER	Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı
Çağrı KUTLU	Hazine Direktörü

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Oğuz SATICI	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ercan Nuri ERGÜL	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Ercan Nuri ERGÜL	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül BENSEL	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan NAS	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Aslı Gülhan SU ATA	Üye / YİB Direktörü

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Oğuz SATICI	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan NAS	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki Bilanço karşılaştırması

	2016/12(Bin)	2017/09(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	3.874.544	4.536.376	17,08
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.031.799	806.711	-21.82
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.934.433	2.007.616	3,78
Ödenmiş Sermaye	193.500	325.888	68,42
Öz Kaynaklar	908.313	1.722.051	89,59

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 30.09.2017 İtibariyle 9 Aylık Ara Dönem Faaliyet Raporu

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın III. Çeyreğine ait Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2016/09(Bin)	2017/09(Bin)	Değişim %
Net Satışlar	479.206	610.968	27,50
Fin Gelir/(Gider) Öncesi Faaliyet Kar/Zararı	45.924	(18.337)	-139,93
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(78.987)	(171.163)	-116,70
Net Dönem Karı/(Zararı)	(62.872)	(159.107)	-153,06
FAVÖK	176.734	207.971	17,67

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 30.09.2017 İtibariyle 9 Aylık Ara Dönem Faaliyet Raporu

Şirketin Bağlı Ortaklık ve Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman yatırımları	60,60	Bağlı Ortaklık
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman işletmeciliği	43,54	Bağlı Ortaklık
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Liman işletmeciliği	36,36	Bağlı Ortaklık
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman işletmeciliği	60,60	Bağlı Ortaklık
Port of Adria JSC-Bar (Bar Limanı)	Liman işletmeciliği	37,63	Bağlı Ortaklık
Cruceros Malaga, SA ("Malaga Port")	Liman işletmeciliği	30,06	Bağlı Ortaklık
Global Ports Holding B.V.	Liman yatırımları	100,00	Bağlı Ortaklık
Global Ports Holding Plc	Liman yatırımları	60,60	Bağlı Ortaklık
Global Ports Europe B.V ("Global BV")	Liman yatırımları	60,60	Bağlı Ortaklık
Global Ports Melita Ltd.	Liman yatırımları	60,60	Bağlı Ortaklık
Perquisite Holdings Ltd. ("Perquisite")	Liman yatırımları	60,60	Bağlı Ortaklık
Valetta Cruise Port PLC ("VCP")	Liman işletmeciliği	33,69	Bağlı Ortaklık
Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Creuers")	Liman işletmeciliği	37,57	Bağlı Ortaklık
Barcelona Port Investments, S.L ("BPI")	Liman yatırımları	37,57	Bağlı Ortaklık
Port Operation Holding S.r.l	Liman yatırımları	60,60	Bağlı Ortaklık
Ravenna Terminal Passeggeri S.r.l.	Liman işletmeciliği	32,52	Bağlı Ortaklık
Cagliari Cruise Port S.r.l.	Liman işletmeciliği	42,96	Bağlı Ortaklık
Catania Terminali Passeggeri S.r.l.	Liman işletmeciliği	37,69	Bağlı Ortaklık
Global Depolama A.Ş.	Depolama	60,60	Bağlı Ortaklık
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Enerji Yatırımları	100,00	Bağlı Ortaklık
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Enerji Üretimi	87,50	Bağlı Ortaklık
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Doğal Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Consus Energy Europe BV	Enerji Yatırımları	100,00	Bağlı Ortaklık
Glowell Energy LTD.	Enerji Yatırımları	95,00	Bağlı Ortaklık
Glerih Energy LTD.	Enerji Yatırımları	95,00	Bağlı Ortaklık
Global Africa Power Investments	Enerji Yatırımları	100,00	Bağlı Ortaklık

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>Sahip Olunan Sermaye Payı(%)</u>	<u>Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği</u>
Barsolar D.O.O.	Enerji Üretim	51,00	Bağlı Ortaklık
Evergas Doğalgaz İthalat ve Tic. A.Ş.	Doğalgaz Satışı	100,00	Bağlı Ortaklık
Doğaldan Enerji Ürt. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Ravi Güneş Enerjisi Üretim ve Sanayi Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Naturel gaz Sanayi ve Tic. A.Ş.	Sıkıştırılmış Doğalgaz Satışı	90,91	Bağlı Ortaklık
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Maden İşletmeciliği	75,00	Bağlı Ortaklık
Tenera Enerji Tic. A.Ş.	Elektrik ve Doğalgaz Ticareti	100,00	Bağlı Ortaklık
Edusa 1 Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Edusa 2 Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Geliş Madencilik Enerji İnşaat Ticaret A.Ş.	Maden İşletmeciliği	85,00	Bağlı Ortaklık
Dağören Enerji A.Ş.	Elektrik Üretimi	70,00	Bağlı Ortaklık
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	100,00	Bağlı Ortaklık
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	100,00	Bağlı Ortaklık
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	49,99	Bağlı Ortaklık
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti	77,43	Bağlı Ortaklık
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	77,43	Bağlı Ortaklık
Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	90,10	Bağlı Ortaklık
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta Acenteliği	100,00	Bağlı Ortaklık
Ege Global Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Maden Yatırımları	85,00	Bağlı Ortaklık
Salıpazarı İnşaat Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İnşaat Yatırımları	100,00	Bağlı Ortaklık
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş.	Maden İşletmeciliği	100,00	Bağlı Ortaklık
Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	100,00	Bağlı Ortaklık
Tora Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	100,00	Bağlı Ortaklık
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	Elektrik Üretimi	100,00	Bağlı Ortaklık
Sem Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	65,00	Bağlı Ortaklık
Maya Turizm Ltd.	Turizm Yatırımları	74,99	Bağlı Ortaklık
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	85,00	Bağlı Ortaklık
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	Deniz Araç Gereci Ticareti	60,60	Bağlı Ortaklık
Adonia Shipping Limited	Gemi İşletmeciliği	100,00	Bağlı Ortaklık
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	90,00	Bağlı Ortaklık
Vinte Nova	Finansal Yatırımlar	100,00	Bağlı Ortaklık
Global Financial Products Ltd.	Finansal Yatırımlar	100,00	Bağlı Ortaklık
Vespa Enterprises (Malta) Ltd.	Turizm Yatırımları	99,93	Bağlı Ortaklık
Aristaeus Limited	Finansal Yatırımlar	100,00	Bağlı Ortaklık
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Gıda İşletmeciliği	100,00	Bağlı Ortaklık

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>Sahip Olunan Sermaye Payı(%)</u>	<u>Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği</u>
Lisbon Cruise Terminals ("Lizbon Limanı")	Liman İşletmeciliği	28,00	Ö.Y.D.T*
Singapur Limanı	Liman İşletmeciliği	15,03	Ö.Y.D.T*
Venezia Investimenti SRL	Liman İşletmeciliği	6,67	Ö.Y.D.T*
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l	Liman İşletmeciliği	17,27	Ö.Y.D.T*
Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L.	Turizm Yatırımları	15,00	Ö.Y.D.T*
IEG Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG)	Kurumsal Fin. Danışmanlık	38,72	Ö.Y.D.T*

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

*Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket Hisse Senedinin (BİST)'deki 20.11.2016-20.11.2017 Tarih Aralığındaki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri

<i>En Düşük</i>	<i>En Yüksek</i>
1,48 (01.12.2016)	4,09 (14.11.2017)

Kaynak : GYH Yatırımcı İlişkileri Birimi

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST MALİ / BIST İstanbul / BIST TÜM / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST 100-30 / BIST 50 / BIST 100 / BIST YILDIZ

Kaynak: www.kap.gov.tr

b. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Ana Sözleşme Değişiklikleri

Şirkete esas sözleşmesinin 8. maddesinin tadil edilmesi hakkında alınan Yönetim Kurulu kararı, SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı izinlerini takiben 28.04.2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin oy birliği kabul edilerek tadil edilmiştir.

Tadil edilen maddeler:

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<p>SERMAYENİN ARTIRILMASI</p> <p>Madde 8- Şirket sermayesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde artırabilir.</p> <p>Kayıtlı sermaye tavanına ulaşınca kadar zaman zaman çıkarılacak pay senetleri (C) Grubu olarak tanımlanacak olup, imtiyazsız olacaktır.</p> <p>Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşınca kadar Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın yeni pay senetleri çıkarmaya yetkilidir.</p> <p>Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.</p> <p>Çıkarılmış sermaye miktarının Şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.</p> <p>Ayrıca Yönetim Kurulu, itibari değerinin üzerinde primli pay senedi çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlamaya yetkilidir.</p> <p>Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerinin altında olmamak kaydıyla piyasa fiyatı ile halka arz edilir.</p> <p>Sermaye artırımını ile ilgili işlemlerde Sermaye Piyasası Kanununun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin hükümleri ile, Sermaye Piyasası Kurulunca bu konuda çıkarılmış ve çıkarılacak tebliğ hükümleri ve Türk Ticaret Kanunu'nun Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine aykırı olmayan hükümleri saklıdır.</p>	<p>SERMAYENİN ARTIRILMASI</p> <p>Madde 8- Şirket sermayesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde artırabilir.</p> <p>Kayıtlı sermaye tavanına ulaşınca kadar zaman zaman çıkarılacak pay senetleri (C) Grubu olarak tanımlanacak olup, imtiyazsız olacaktır.</p> <p>Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşınca kadar Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın yeni pay senetleri çıkarmaya yetkilidir.</p> <p>Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.</p> <p>Çıkarılmış sermaye miktarının Şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.</p> <p>Ayrıca Yönetim Kurulu, itibari değerinin üzerinde primli pay senedi çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlamaya yetkilidir.</p> <p>Sermaye artırımını ile ilgili işlemlerde Sermaye Piyasası Kanununun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin hükümleri ile, Sermaye Piyasası Kurulunca bu konuda çıkarılmış ve çıkarılacak tebliğ hükümleri ve Türk Ticaret Kanunu'nun Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine aykırı olmayan hükümleri saklıdır.</p>

Bu maddeye bağılı olarak Şirket esas sözleşmesinin 6. Maddesi de sermaye artırımına bağılı olarak revize edilmiş olup aşağıdaki şekilde tescil edilmiştir.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. ANA SÖZLEŞMESİ'NİN 6. MADDESİ'NİN ESKİ ŞEKLİ	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. ANA SÖZLEŞMESİ'NİN 6. MADDESİ'NİN YENİ ŞEKLİ																																				
<p>SERMAYE VE PAYLARIN TÜRÜ</p> <p>Madde 6- Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.04.1998 tarih ve 23/413 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL (altıyüzmilyonTL) olup herbiri 1 Kr (birKr) nominal değerde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Payların tamamı nama yazılıdır.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Bu yetkinin süresi 5 (beş) yıllık dönemler itibarıyla genel kurul kararıyla uzatılabilir. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.</p> <p>Şirketin sermayesi 193.500.000 TL (yüzdoksanüçmilyonbeşyüzbin Türk Lirası) olup bu sermayeyi temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Grubu</th> <th style="text-align: right;">Sayısı</th> <th style="text-align: right;">Tutarı (Kr)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td style="text-align: right;">20</td> <td style="text-align: right;">20</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td style="text-align: right;">1.000.000</td> <td style="text-align: right;">1.000.000</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td style="text-align: right;">1.500.000</td> <td style="text-align: right;">1.500.000</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td style="text-align: right;">19.347.499.980</td> <td style="text-align: right;">19.347.499.980</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td style="text-align: right;">19.350.000.000</td> <td style="text-align: right;">19.350.000.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirketin sermayesi 193.500.000 TL</p>	Grubu	Sayısı	Tutarı (Kr)	A	20	20	D	1.000.000	1.000.000	E	1.500.000	1.500.000	C	19.347.499.980	19.347.499.980	Toplam	19.350.000.000	19.350.000.000	<p>SERMAYE VE PAYLARIN TÜRÜ</p> <p>Madde 6- Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.04.1998 tarih ve 23/413 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL (altıyüzmilyonTL) olup herbiri 1 Kr (birKr) nominal değerde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Payların tamamı nama yazılıdır.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Bu yetkinin süresi 5 (beş) yıllık dönemler itibarıyla genel kurul kararıyla uzatılabilir. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.</p> <p>Şirketin sermayesi 325.888.409,93 TL (üçyüzyirmibeşmilyonsekizyüzseksensekizbindörtüzdokuzvirgüldoksanüç Türk Lirası) olup bu sermayeyi temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Grubu</th> <th style="text-align: right;">Sayısı</th> <th style="text-align: right;">Tutarı (Kr)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td style="text-align: right;">20</td> <td style="text-align: right;">20</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td style="text-align: right;">1.000.000</td> <td style="text-align: right;">1.000.000</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td style="text-align: right;">1.500.000</td> <td style="text-align: right;">1.500.000</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td style="text-align: right;">32.586.340.973</td> <td style="text-align: right;">32.586.340.973</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td style="text-align: right;">32.588.840.993</td> <td style="text-align: right;">32.588.840.993</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirketin sermayesi 325.888.409,93 TL (üçyüzyirmibeşmilyonsekizyüzseksensekizbindörtüzdokuzvirgüldoksanüç Türk Lirası) sermayesi</p>	Grubu	Sayısı	Tutarı (Kr)	A	20	20	D	1.000.000	1.000.000	E	1.500.000	1.500.000	C	32.586.340.973	32.586.340.973	Toplam	32.588.840.993	32.588.840.993
Grubu	Sayısı	Tutarı (Kr)																																			
A	20	20																																			
D	1.000.000	1.000.000																																			
E	1.500.000	1.500.000																																			
C	19.347.499.980	19.347.499.980																																			
Toplam	19.350.000.000	19.350.000.000																																			
Grubu	Sayısı	Tutarı (Kr)																																			
A	20	20																																			
D	1.000.000	1.000.000																																			
E	1.500.000	1.500.000																																			
C	32.586.340.973	32.586.340.973																																			
Toplam	32.588.840.993	32.588.840.993																																			

<p>(yüzdoksanüçmilyonbeşyüzbin Türk Lirası) sermayesi muvazaadan ari şekilde nakden ve tamamen ödenmiştir.</p> <p>(A), (D) ve (E) Grubu payların imtiyazı mevcut olup (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar esas sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.</p> <p>Mevcut imtiyazları içeren veya değişik imtiyazlar sağlayan yeni imtiyazlı pay çıkarılamaz.</p> <p>Her payın bir oy hakkı vardır.</p> <p>Nama yazılı paylar, ciro ve zilyetliğin geçirilmesi ile devredilir. Yönetim Kurulu, borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde devredilen paylar da dahil olmak üzere payların devrini onamaktan ve pay defterine kaydetmekten kaçınamaz. (A) Grubu payların devri halinde bu payların sahip olduğu tüm imtiyazlar sona erer.</p> <p>Sermayedeki yabancı ortaklar için T.C. Başbakanlık Devlet Planlama Teşkilatı Yabancı Sermaye Başkanlığınca 13.8.1991 tarih ve 30/1388 sayılı izin belgesi düzenlenmiştir.</p>	<p>muvazaadan ari şekilde nakden ve tamamen ödenmiştir.</p> <p>(A), (D) ve (E) Grubu payların imtiyazı mevcut olup (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar esas sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.</p> <p>Mevcut imtiyazları içeren veya değişik imtiyazlar sağlayan yeni imtiyazlı pay çıkarılamaz.</p> <p>Her payın bir oy hakkı vardır.</p> <p>Nama yazılı paylar, ciro ve zilyetliğin geçirilmesi ile devredilir. Yönetim Kurulu, borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde devredilen paylar da dahil olmak üzere payların devrini onamaktan ve pay defterine kaydetmekten kaçınamaz. (A) Grubu payların devri halinde bu payların sahip olduğu tüm imtiyazlar sona erer.</p> <p>Sermayedeki yabancı ortaklar için T.C. Başbakanlık Devlet Planlama Teşkilatı Yabancı Sermaye Başkanlığınca 13.8.1991 tarih ve 30/1388 sayılı izin belgesi düzenlenmiştir.</p>
---	--

ii. Kâr Dağıtımı

28.04.2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 31.12.2016 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin, Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu uyarınca hazırlanan solo/yasal mali tablolarla 6.826.140.-TL net dönem kârı bulunmakla birlikte Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarla dönem kârı bulunmaması sebebiyle kâr dağıtılamayacağı hususunda Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

iii. Politikalar ve İç Düzenlemeler

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca hazırladığı politikalarda derecelendirme dönemi içerisinde herhangi bir güncelleme yapılmamıştır.

iv. Yönetim ve Organizasyon

Şirketin 28.04.2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyeliklerine bir önceki Yönetim Kurulu'nda görev yapan Sn. Mehmet KUTMAN, Sn. Erol GÖKER, Sn. Ayşegül BENSEL, Sn. Serdar KIRMAZ, Sn. Adnan NAS, Sn. Oğuz SATICI yeniden, Sn. Ercan Nuri ERGÜL ise ilk kez seçilmiştir. Sn. Ercan Nuri ERGÜL ve Sn. Oğuz SATICI Kurumsal Yönetim Mevzuatı uyarınca Bağımsız üye sıfatıyla Yönetim Kurulu'nda görev yapacaktır.

Komite Üyeliklerini içeren detaylı tablolar bu raporun 8. Sayfasında yer almaktadır.

v. Diğer

Şirket'in 29.06.2016 tarih ve 904 sayılı olarak almış olduğu Yönetim Kurulu kararı uyarınca Şirketin belirli malvarlığı unsurlarının kolaylaştırılmış usulde, iştirak modeli ile kısmi bölünme yoluyla yeni kurulacak bir şirkete devredilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruları yapmış ve gerekli onayları almıştır. Onayların alınması akabinde söz konusu Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme işlemine ilişkin 26.12.2016 Pazartesi günü Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı akdedilmiştir. Bu Genel Kurulda; kısmi bölünmeye konu gayrimenkullerin kısmi bölünme işlemi yoluyla kurulan Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin payların tamamının (%100'ünün) Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından iktisap edilmesi, Şirket aktifinden çıkacak gayrimenkullerin yerine kısmi bölünme yöntemiyle kurulacak şirketin payları Şirket aktifine gireceğinden Şirket sermayesinde bu işlem dolayısıyla herhangi bir sermaye azaltımı yapılmaması hususları karara bağlanmış olup kısmi bölünme işlemi onaylanmıştır.

06.01.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesinde sahibi olduğu hisselerin tamamını teşkil eden beheri 1,-kuruş olan toplam 44.545.377,31,-TL (kırkdörtmilyonbeşyüzkırkbeşbinüçyüzyetmişyedivirgülotuzbir Türk Lirası) 4.454.537.731 (dörtmilyardörtüyüzdellidörtmilyonbeşyüzotuzyedibinyediyüzotuzbir) adet hisse (Pera'nın sermayesinin %49,99'u) yine Şirket'in sermayesinin tamamına (%100'üne) sahip olduğu Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'ye devredilmiştir. Söz konusu devir işlemi ile Şirket'in tüm gayrimenkul yatırımlarını bir çatı şirket altında toplama projesi kapsamında tüm işlemler tamamlanmış olup Şirket'in tüm gayrimenkul varlıkları ve hisseleri kısmi bölünme işlemi sonucunda kurulan ve sermayesini temsil eden payların tamamı (%100'ü) Şirket'e ait olan Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. altında toplanmıştır.

Şirket 14.03.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile çıkarılmış sermayesinin 193.500.000.-TL'den mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 293.500.000.-TL'ye arttırılması ve arttırılan 100.000.000.-TL nominal değerli payların tahsisli satışına ilişkin olarak, 23.03.2017 tarihinde SPK'ya başvurmuştur. Şirket başvurusu 14.04.2017 tarih ve 17/557 sayılı karar ile SPK tarafından çeşitli revizyonlarla olumlu karşılanmıştır.

Mevcut pay sahiplerinden 12.06.2017-13.06.2017 yeni pay alma süresi içinde toplam 32.388.409,93 TL nominal değerli yeni pay alma hakkı kullanılmış olup kullanılmayan 67.611.590,07 TL tutarlı paylar iptal edilmiştir.

Ayrıca 14.06.2017 tarihinde ihraç edilen paylardan F.A.B. Partners LP'ye tahsis edilecek 100.000.000.-TL nominal değerli kısmın F.A.B. Partners LP'ye Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda tahsisi işlemi tamamlanmıştır. Yukarıda belirtilen işlemlerden sonra Şirketin yeni çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL'ye ulaşmıştır.

İşbu konular ilgili tarihlerde KAP'ta kamuoyuna duyurulmuştur.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye

Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BİST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST Üçüncü Grup Şirketlerde **399** kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından

aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlanmış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel,

SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

NOT	TANIMLARI
9-10	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya hak kazanacaktır.
7-8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeyi hak edecektir.
6-6,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullarda BİST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya hazır değildir.

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>