



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Global Yatırım Holding A.Ş.***

26 Kasım 2014

Geçerlilik Dönemi 26.11.2014-26.11.2015

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Global Yatırım Holding A.Ş. 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 67 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 alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

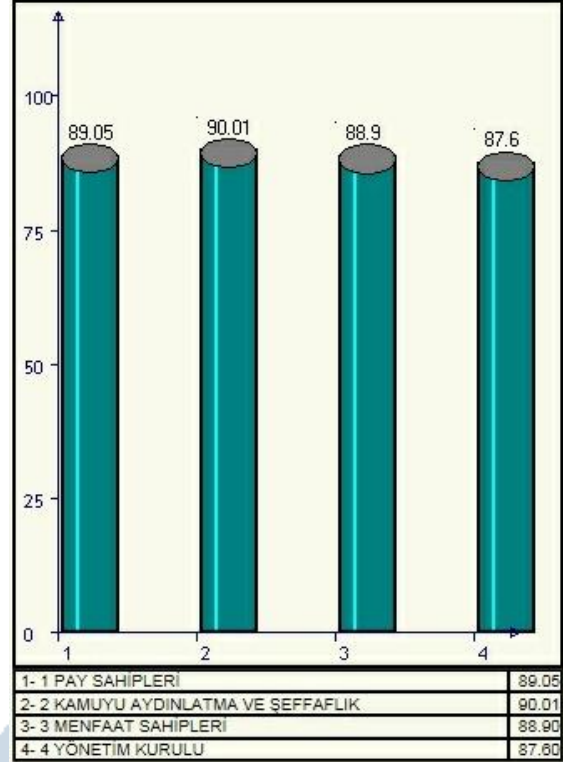
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

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.Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.Derecelendirme Metodolojisi	5
3.Şirketin Tanıtımı	7
4.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	13
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	13
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	14
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	14
d. Oy Hakkı	15
e. Azlık Hakları	16
f. Kâr Payı Hakkı	16
g. Payların Devri	16
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	17
a. İnternet Sitesi	18
b. Faaliyet Raporu	18
C. Menfaat Sahipleri	20
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	20
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	21
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	21
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	21
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	22
D. Yönetim Kurulu	23
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	23
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	24
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	24
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	25
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	25
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	27
5.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	28



### DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

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.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 399 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST

Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**'nin (GYH) Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,88** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç şirketin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını, büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ve BİST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmaya devam etmeyi hak ettiğini ifade etmektedir.

GYH 2011 yılından bu yana Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum derecelendirmesi hizmeti olarak şirket uygulamalarının ilkelere en iyi düzeyde uyum sağlamasına yönelik çabasını sürdürmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **GYH**'in ulaştığı notun **89,05** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirketin genel olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağladığı görülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı bir şekilde sürdürüldüğü Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin bulunması, genel kurulların ve genel kurul davetlerinin usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve kamuya açıklanmış olması, payların devrinde kısıtlama bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **90,01** alan şirketin; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sitesinde ilkelere sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Faaliyet raporunun ilkelere uyum sağlaması açısından bazı eksikleri bulunmakla birlikte, paydaşlara şirketin faaliyeti ile ilgili detaylı içerik sunduğu, görülmüştür.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **88,90** olduğu görülmektedir.

İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

Şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikalarını yürürlükte bulunan İş yasalarını temel alarak hazırlamış ve kurumsal internet sitesinde kamuya açıklamıştır.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **87,60** olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu düzenli olarak toplanmaktadır. Toplantılara ilişkin süreçler gerek ana sözleşmede gerekse de iç yönetmeliklerde belirlenmiştir.

İlkelere anılan denetim komitesi, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuş, çalışma esasları belirlenmiştir.

Yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, iki (2) bağımsız üyenin bulunması, yönetim kurul ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması da ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün aynı kişi olması durumuyla ilgili gerekçe faaliyet raporunda açıklanmıştır. (\*)

(\*) Gereğesine bölümün ayrıntılı açıklamasında yer verilecektir.

## 2. 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 ilkelerine 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 AŞ'ye özel 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 Yeni Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesinde kullanılacak ağırlıklar 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'nun yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkededen 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.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi İçin Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.

### 3. ŞİRKETİN TANITIMI



<b>Şirket Unvan</b>	: Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: Rihtım Caddesi No: 51 Karaköy 34425 İSTANBUL
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0212) 2446000
<b>Şirket Faksı</b>	: (0212) 2446161
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.globalyatirim.com.tr">www.globalyatirim.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 01/06/1990
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: İstanbul 265814
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 204.211.922,45 TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: Yatırım Holding
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Liman işletmeciliği, enerji, gayrimenkul, bankacılık dışı finansal hizmetler

#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

Selran Çakır Baydar

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Begüm DÖŞLÜOĞLU

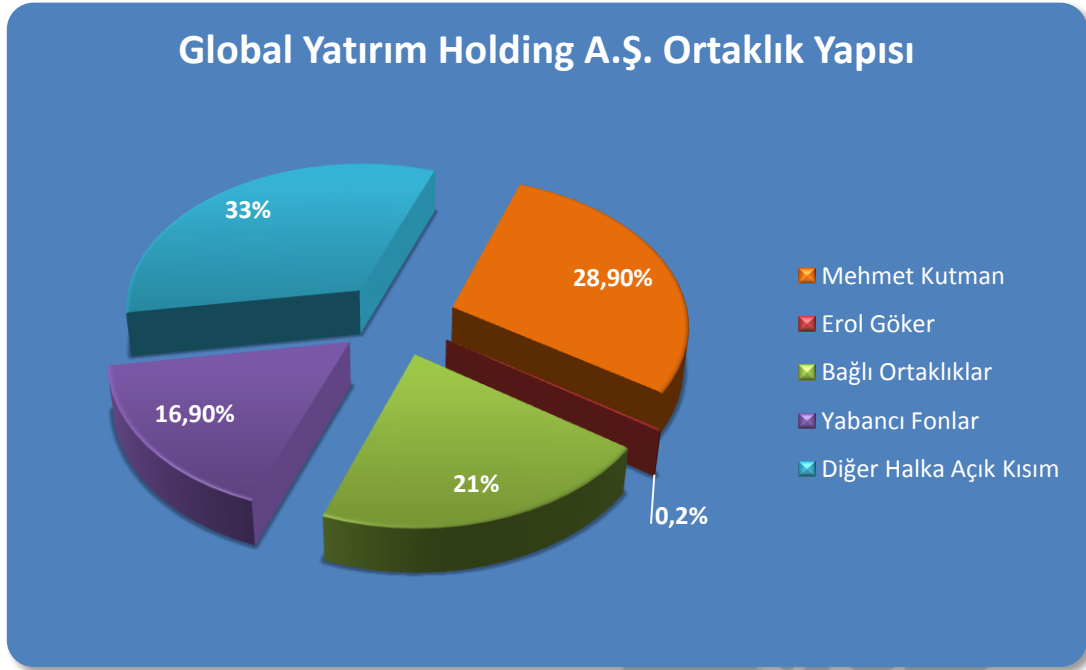
Yatırımcı İlişkileri, Uzman

[begumd@global.com.tr](mailto:begumd@global.com.tr)

(0212) 2446000-1464



### Şirket Ortaklık Yapısı (12.11.2014 itibariyle)



Kaynak : GYH Kasım 2014 Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi (\*)

Ortak Adı	Payı (TL)	%
Mehmet Kutman	59.020.610.-	28,90
Erol Göker	488.706,50.-	0,2
Bağlı Ortaklıklar	42.699.267.-	21,00
Yabancı Fonlar	34.689.257.-	16,90
Diğer Halka Açık Kısım	67.314.081,95	33,00
<b>Toplam</b>	<b>204.211.922,45</b>	<b>100,00</b>

Kaynak : GYH Kasım 2014 Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi (\*)

(\*) Şirket yönetim kurulunun "225.003.687,45 TL tutarında olan ödenmiş sermayesinin %10'u olan 22.500.368,-TL nominal değerli 22.500.368 adet payın 18 (on sekiz) ay içerisinde geri alımının yapılabilmesine" yönelik kararı 2012 yılında genel kurul tarafından da onaylanmış idi. "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)'nin 18 (on sekiz) aylık süresinin dolması nedeniyle 11.11.2013 tarihi itibariyle tamamlandığı ve söz konusu Geri Alım Programı (2012) kapsamında, Şirketin çıkarılmış sermayesinin %9,24'üne tekabül eden 20.791.765,-TL nominal değerli 20.791.765 adet payın geri alınmış olduğu açıklanmıştır. Ek olarak, Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012) kapsamında, geri alımı yapılan payların sermaye azaltımı yapılmak suretiyle itfa edilmesine karar verilmiş, Şirket sermayesinin 225.003.687,45-TL'den 20.791.765,-TL azaltılarak **204.211.922,45-TL**'ye inmesi; buna ilişkin olarak ana sözleşmenin ilgili maddesi değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikler hakkında hazırlanan yönetim kurulu raporu 01.07.2014 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahipleri tarafından oylanarak oy birliği ile kabul edilmiştir.

### 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
Jerome BAYLE	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
Hakan Murat Akın	Denetim Grup Başkanı
Uğur Aydın	Baş Hukuk Müşaviri
Selran Çakır Baydar	Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Dobrinka Cidrof	Stratejik Planlama Direktörü
Yasemin Çakar	İnsan Kaynakları Direktörü
Murat Engin	Bilgi Teknolojileri Grup Başkanı
Mehmet Ali Deniz	Direktör
Mehmet Kerem Eser	Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı
Çağrı Kutlu	Hazine Direktörü

### YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

#### DENETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Oğuz Satıcı	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Jerome Bayle	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

#### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Jerome Bayle	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül Bensele	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan Nas	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Dobrinka Cidrof	Üye / YİB Yöneticisi
Selran Baydar	Üye / YİB Direktörü

#### RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Jerome Bayle	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz Satıcı	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan Nas	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

### **Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki Bilanço karşılaştırması**

	2013/12(Bin)	2014/09(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	2.002.341	2.571.936	28,45
Kısa Vadeli Yükümlülükler	423.280	572.142	35,17
Uzun Vadeli Yükümlülükler	844.109	1.188.069	40,75
Ödenmiş Sermaye	225.004	204.212	-9,24
Öz Kaynaklar	734.952	811.726	10,45

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 30.09.2014 Ara Dönem Konsolide Finansal Bilgiler

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

	2013/09(Bin)	2014/09(Bin)	Değişim %
Satışlar	163.314	242.879	48,72
Brüt Kar/Zarar	78.675	84.146	6,95
Esas Faaliyet Kar/Zararı	56.878	49.709	-12,60
Finansman Giderleri	(109.916)	(81.174)	-26,15
Dönem Kar/Zararı	(17.191)	(912)	94,69

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 30.09.2014 Ara Dönem Konsolide Finansal Bilgiler

### **Şirket Hisse Senedinin (BİST)'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri**

En Düşük	En Yüksek
1,210 (27/12/2013)	1,672 (31/07/2014)

Kaynak : GYH Yatırımcı İlişkileri Birimi

### **Şirketin Kısa Tarihçesi**

1990 yılında kurulan Global Yatırım Holding, kısa süre içinde Türkiye'nin lider bağımsız aracı kurumu ve yatırım bankacılığı şirketine dönüşmüştür. Ülkemizdeki birçok işletmenin ilk kez uluslararası kurumlarla tanışmasına vesile olan Şirket, Türkiye sermaye piyasalarının gelişiminde önemli bir rol oynamıştır.

Global Yatırım Holding, güçlü yatırım bankacılığı deneyimi ve yatırım iştahı sayesinde 2004 yılında geniş bir yatırım portföyü oluşturmuştur. Global Yatırım Holding, gelişmekte olan sektörlerle ve geleneksel bankacılık dışı finansal hizmet sağlayıcı kurumlara yönelik ilgisiyle dinamik bir yatırım aracına dönüşmüştür.

Global Yatırım Holding hisseleri Borsa İstanbul'da GLYHO.IS sembolüyle işlem görmektedir.

### Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Holding başta liman işletmeciliği, enerji dağıtım ve üretimi, gayrimenkul ve banka dışı finansal hizmetler olmak üzere birçok farklı sektörde yatırım faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kasım 2014 tarihi itibarıyla yatırım konuları ve iştirakler ile üstlenilen projelerin dökümü aşağıdaki gibidir :

Faaliyet Konusu	İştirak Unvanı	İştirak Payı	Proje / Şirket Adı	Ortaklık Payı
<b>ENERJİ</b>	Global Enerji	%100	Naturelgaz	%80
			Straton Maden	%75
			Tres Enerji RA	%75
			Güneş Enerjisi	(Gelişim aşamasında)
			Mavi Bayrak	(Gelişim aşamasında)
<b>LİMANLAR</b>	Global Liman İşl. (GPH)	%100	Ege Ports	%72,5
			Port Akdeniz	%99,9
			Bodrum Cruise Port	%60
			Port of Adria	%62,5
			Lizbon Cruise Terminal	%46
			Creuers	%62
			Barselona Cruise Port	%62
			Malaga Cruise Port	%50
			Singapur Cruise Port	%25
			<b>GAYRİMENKUL</b>	GYH
Pera REIT	%49,9	Salıpazarı Global Bina Van AVM & Otel Sümer Park AVM & Konut Vakıfhan No.6		
<b>FİNANS</b>	Global Menkul Değerler	%61,4		
	AZ Global Portföy Yönetimi	%40		

Kaynak : GYH 24.11.2014 Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi

Halen, Global Yatırım Holding Grubu dört ana iş kolunda faaliyet yürütmektedir:

**Liman Altyapısı:** Kruvaziyer ve ticari liman işletme faaliyetleri;

**Enerji:** Global Enerji, sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) satışı ve dağıtım alanında faaliyet gösteren Naturelgaz'ın %80'ine sahiptir. Enerji operasyonlarının kapsamını genişleterek kombine ısı ve elektrik (kojenerasyon) tesisleri ile güneş enerjisi ve diğer yenilenebilir enerji projelerini de dahil eden Global Enerji, aynı zamanda doğal kaynaklar sektörüne girerek feldspat madenciliğine de yatırım yapmaktadır.

**Gayrimenkul:** Bu alanda Grup temel faaliyetlerini ticari gayrimenkul projeleri geliştirme ve işletme alanında yoğunlaşmıştır.

**Finans:** Finansal sektör yatırımları, aracılık, finansal danışmanlık ve varlık yönetiminden oluşmaktadır. Stratejik ortakların ürün yelpazesi ve deneyimi müşteri tabanının gelişimine ve Grubun itibarına önemli ölçüde katkıda bulunmaktadır.

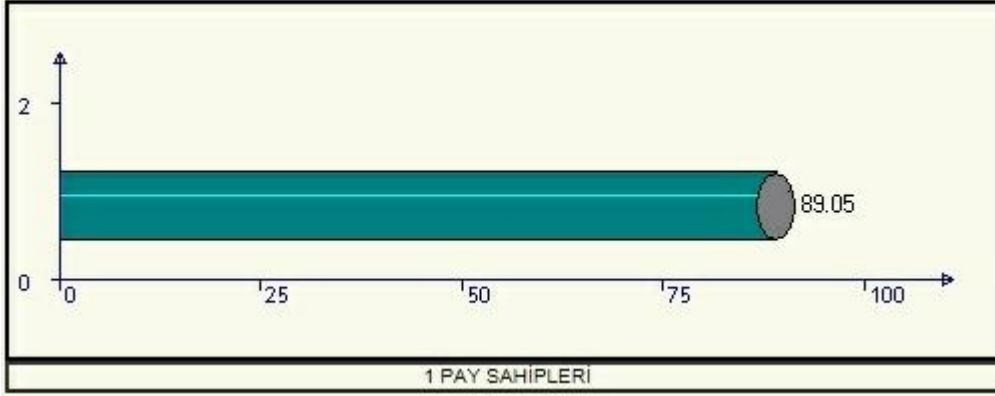
Sıkıştırılmış doğal gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz, Türk CNG dağıtım pazarının hem yaratıcısı hem de lideri konumundadır.

Global Enerji sıkıştırılmış doğal gaz sektöründe pazar lideri olmak ve yerli kaynakları kullanarak enerji üretim portföyünü geliştirmeyi hedeflemektedir.

Global Enerji geleceğin cazip enerji pazarında ilk hamle avantajını oluşturmayı amaçlamaktadır.

Liman altyapısı, Global Liman İşletmeleri çatısı altında toplanan kruvaziyer ve ticari liman yatırımlarından oluşmaktadır. Güçlü talep potansiyeli ve mükemmel hinterland erişimi, bugün Türkiye ve Avrupa'da stratejik konuma sahip beş ticaret ve yolcu limanından oluşan bir iş hacmine sahip olan Global Liman İşletmeleri'ne çok büyük bir olanak sunmaktadır. Stratejik hedefi uluslararası bir liman işletmecisi haline gelmek olan Global Liman İşletmeleri, bir yandan Türkiye'deki portföyünü genişletme fırsatlarını değerlendirirken öte yandan başta Akdeniz olmak üzere Türkiye dışındaki bölgelerde de yeni limanlar satın almayı amaçlamaktadır. Global Yatırım Holding'in liman yatırımları Ege Ports – Kuşadası Limanı'nda %72,5, Bodrum Yolcu Limanı'nda %60, Port Akdeniz-Antalya Limanı'nda %100, Karadağ Bar Limanı'nda %62,1, Lizbon Kruvaziyer Limanı'nda %46 ve Barselona Limanı'nı işleten Creuers del Port de Barcelona'da %62 oranında sahip olduğu hisseleri kapsamaktadır. Creuers del Port de Barcelona aynı zamanda Malaga Yolcu Limanı'nda çoğunluk Singapur Yolcu Limanı'nda ise azınlık hisselerine sahiptir.

#### 4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



##### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile ilişkileri sağlıklı bir şekilde sürdüren bir Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturulmuştur.
  - ✓ Genel kurullar ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmıştır.
  - ✓ Şirketin bağış ve yardım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
  - ✓ Genel kurul toplantısında, dönem içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında ortaklara bilgi verilmiştir.
  - ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
  - ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
  - ✓ Ana sözleşmede kar payı avansı yapılabileceğine ilişkin düzenleme bulunmaktadır.
  - ✓ Payların devrinde kısıtlama yoktur.
- ✓/\* Genel kurul toplantılarının kamuya açık olarak yapılacağı yönünde ana sözleşmede hüküm bulunması uygun olacaktır.
- ✓/\* Ana sözleşmede azlık haklarını genişleten düzenlemenin yapılması Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu güçlendirecektir.
- ✓/\* Azlık haklarıyla genişletilmesi ile ilgili ana sözleşmede düzenleme yapılması ve bu hakların sermayenin yirmide birinden daha düşük bir

miktara sahip olanlara da tanınması yerinde olacaktır.

\* Genel kurul toplantılarının kamuya açık olarak yapılacağı bilgisine davette yer verilmemektedir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**, pay sahiplerinin **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**, pay sahiplerinin **Genel Kurula Katılım Hakkı**, pay sahiplerinin **Oy Hakkı**, **Azlık Pay Sahiplerinin Hakları**, pay sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı** ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı** başlıkları çerçevesinde 115 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **89.05** puan almıştır.

##### a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülmektedir. Dobrinka Cidrof (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi), Selran Çakır Baydar (Direktör), Begüm Döşluoğlu (Uzman) ve Esra Gündüz (Uzman Yardımcısı) den oluşan birim yetkilileri GYH Hukuk Birimi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile çok yakın işbirliği içinde çalışmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü"ne ilişkin düzenlemelerine uyum sağlamak amacıyla YİB de görev değişikliğine gitmiş ve 30.06.2014 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. Bu açıklamada; "Şirketin, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yerine getirmesi gereken görev ve sorumluluklarının, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11.3 maddesi uyarınca, Yatırımcı İlişkileri Bölümüne yürütülmesine; Kurumsal Yönetim Tebliği'nden kaynaklanan sorumlulukların yerine getirilmesi kapsamında Stratejik Planlama Direktörü Dobrinka Cidrof'un "Yönetici" olarak atanmasına; Yatırımcı İlişkileri Bölümü Direktörü Selran BAYDAR'ın söz konusu görevlerin icrası ile ilgili olarak "görevli" olarak atanmasına ve söz konusu bölümün Şirket Genel Müdürüne bağlı çalışmasına oybirliğiyle karar verildiği" belirtilmiştir.

Adı geçen çalışanların görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Biriminin Yönetim Kuruluna düzenli olarak yılda bir kez raporlama yaptığı belirlenmiştir. Diğer yandan birimin yönetim kuruluna her hafta düzenli olarak bilgilendirme yaptığı öğrenilmiştir.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

GYH'in alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

#### **b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtlandığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanılmasına yeterli özenin gösterildiği görülmüştür. 2013 yılında içinde, pay sahipleri ve analistlerden gelen 271 adet sözlü ve yazılı bilgi talebinin cevaplandırıldığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikası" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politika kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakta birlikte, ana sözleşmede bu hakkın kullanımı konusunda bir düzenleme de yapılmamıştır.

#### **c. Genel Kurula Katılım Hakkı**

GYH, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna uyum sağlamıştır.

Şirketin 2013 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 01.07.2014 tarihinde yapılmıştır. Toplantı ilanının ise toplantıdan 3 hafta önce; 09.06.2014 tarihli 8586 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, 06.06.2014 tarihli KAP açıklaması ve şirketin kurumsal internet sitesi ile yapıldığı görülmüştür.

Aynı şekilde Şirketin; 6102 sayılı TTK 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesi için hazır bulundurulması gereken finansal tablolar, yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi ile ortaklığın ilgili mevzuat ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaları da yine 3

hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunduğu anlaşılmıştır.

Genel kurul toplantıları, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmekte olup şirket genel merkezinde yapılmaktadır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde “diğer” “çeşitli” gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında, şirket ve bağlı ortaklıkların faaliyetleri ile ilgili detayların da bulunduğu görülmüştür.

Genel kurul tutanağı ve hazırun cetveli üzerinde yapılan incelemelerde; toplantıya, dört yönetim kurulu üyesi, baş hukuk müşaviri, holding hukukçusu, bazı iştirak yöneticileri ile mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin hazır bulunduğu, gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir. Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirlenmiştir.

Toplantı başkanının, genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmasını sağladığı görülmüştür.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hisimlerinin, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş

türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi ile ilgili olarak izin verilmesi hususuna da genel kurul gündeminde yer verilmiştir.

SPK'nın II-17.1 sayılı tebliği hükümleri uyarınca şirketin ilişkili taraflarla olan yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri işlemleri ve üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında genel kurula bilgi verilmiştir. Aynı şekilde; dönem içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında da ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Şirket ana sözleşmesinde genel kurulların hesap dönemi bitişini izleyen 3 ay içerisinde yapılacağı belirtilmiştir. İlkelere ve ana sözleşmeye uygunluk açısından genel kurulların süresi içerisinde yapılması uygun olacaktır.

Ayrıca genel kurulların söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılacağına genel kurul davetinde belirtilmesi ve bu konu ile ilgili ana sözleşmede düzenleme yapılması ilkelere uyumu üst düzeye taşıyacaktır.

#### **d. Oy Hakkı**

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Holdingin sermayesinde dört ayrı hissedar grubu bulunmaktadır. A, D ve E grubu hisseler imtiyazlıdır. C grubu ve halka açık hisselerin herhangi bir imtiyazı yoktur. Ana sözleşmenin



9. Maddesine göre; yedi (7) üyeden oluşan yönetim kurulunun iki üyesinin (A) grubu, bir üyesinin (D) ve bir üyesinin de (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Ayrıca 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. Son olarak, ana sözleşmede sayılan bazı konularda alınacak kararlarda mutlaka A grubu paydaşların, olumlu oyunun bulunması gerekmektedir.

#### **e. Azlık Hakları**

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullanılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullanılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ancak, azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

#### **f. Kâr Payı Hakkı**

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikasının, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir.

Şirketin kâr dağıtım politikasında %5 yasal yedek akçe ve birinci kar payı dağıtımından sonra kalan kardan, bilanço karının %10'unu aşmamak üzere yönetim kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde şirket personeline kar dağıtılacağı, daha sonra olağanüstü yedek akçe veya 2. kar payı dağıtılması konusunda genel kurulun karar

vereceği hususu pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Kâr payı dağıtımında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ayrıca, ana sözleşmenin 17. Maddesinde "Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır." hükmü yer almaktadır.

Diğer yandan "Kar payı avansı" dağıtılabileceği konusunda ana sözleşmede düzenleme yapılmış olması, 2014 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü genel kurul toplantısında kar payı avansı verilmesi hususunda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yönetim kurulunun yetkili kılınmış olması da olumlu karşılanmıştır.

2013 yılı faaliyet dönemi verileri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarda 29.111.593,-TL dönem karı bulunmakla birlikte, VUK ve TTK uyarınca hazırlanan solo/yasal mali tablolarda dönem karı bulunmaması sebebiyle kar dağıtılmaması yönünde alınan yönetim kurulu kararı konusunda da anılan gerekçelerle birlikte Genel Kurula bilgi verildiği belirlenmiştir.

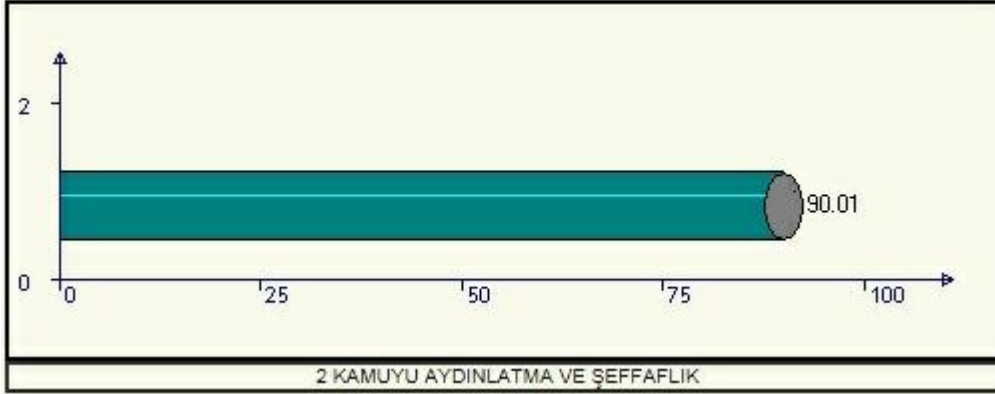
Bu alt bölümde GYH'in ilkelere uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

#### **g. Payların Devri**

Şirket ana sözleşmesinin 6.maddesinde yer alan; "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 kaçınmaz. (A) grubu payların devri halinde bu payların sahip olduğu tüm imtiyazlar sona erer." hükmü gereğince payların devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmadığı belirlenmiştir.

Bu alt bölümde GYH'in, kurumsal yönetim ilkelerine uygun davranmakta olduğu görülmüştür.

## B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuş, elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.
- ✓ İnternet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ İlkelerde, İnternet sitesinde yer alması istenen bilgi ve belgeler son beş yılı kapsamaktadır.
- ✓ İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır.
- ✓ Önemli Yönetim Kurulu kararları İnternet sitesinde duyurulmaktadır.
- ✓/\*Yıllık faaliyet raporunda dolaylı ve doğrudan İştiraklerle dönem içinde gerçekleştirilen ticari ve mali ilişkilerin tutarlarını gösteren tablolara yer verilmemiştir.
- ✓/\*Faaliyet raporunda dönem içerisinde önemli miktarda varlık alımları ya da satışları olup olmadığı hakkında bilgi verilmesi doğru olacaktır.
- \* Şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri dolaylı ve karşılıklı İştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kurumsal İnternet sitesinde kamuya açıklanmamıştır.

belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi ve Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **88** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **90.01** puan almıştır.

**GYH**, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikası çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgileri içermektedir.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikasında yer almaktadır. Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanması durumunda, varsayımlar ve varsayımların dayandığı verilerin de açıklandığı, bilgilerin, abartılı öngörüler içermediği gözlemlenmiştir. Ayrıca, varsayımlar şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile de uyumludur.

Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Ayrıca, Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi, Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı (CFO) ve Baş Hukuk Müşaviri

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde

Bilgilendirme Politikasının yürütülmesinden sorumlu olan yöneticilerdir.

#### **a. İnternet Sitesi**

Kamunun aydınlatılmasında, şirketin kurumsal internet sitesi ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır. Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili bilgi içermemektedir.

Şirketin kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, iç yönerge, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücretlendirme ve tazminat politikası, şirketin kendi paylarını alması halinde duyurulması gereken bilgi formları, bağış ve yardım politikası, kurumsal sosyal sorumluluk politikaları, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar da yer almaktadır.

Kurumsal internet sitesinin yenilenmesi ve hem ilkelere uygun hem de daha fonksiyonel duruma getirilmesi konusunda bir süre önce başlayan çalışmalar derecelendirme sürecinde de devam etmiş ve kısa sürede tamamlanacağı bilgisine ulaşılmıştır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Türkçenin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmaktadır. İngilizce açıklamalar,

açıklamadan yararlanacak kişilerin karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde doğru, tam, dolaysız, anlaşılabilir, yeterli ve açıklamanın Türkçesi ile tutarlı olacak şekilde özet olarak sunulmaktadır.

Bu alt bölümde GYH'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumlu olduğu görülmüştür.

#### **b. Faaliyet Raporu**

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri yeterli bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Faaliyet raporlarının içeriğinde;

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin özgeçmişleri ve görev sürelerine,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- İşletmenin finansman kaynakları ve çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı hakkında bilgiye,
- Dönem içinde ana sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporuna ve
- Yıllık faaliyet raporuna dair bağımsız denetçi raporuna ulaşmak mümkündür.

Ayrıca; mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

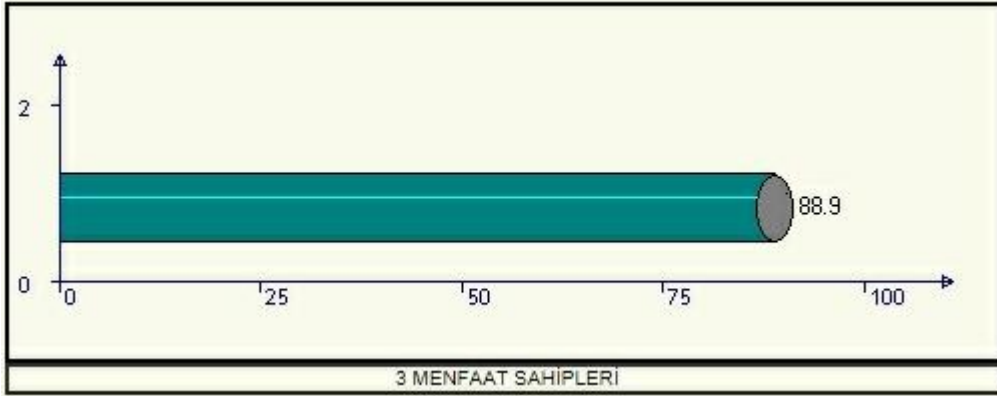
- Finansal raporlamadan sorumlu yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk beyanlarına,
- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına,
- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri ve bu komitelerin toplanma sıklığına,

- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi gerekliliği hususları dâhil birçok bilgiye yer verilmiştir.

Ancak;

- Yıllık faaliyet raporunda dolaylı ve doğrudan iştiraklerle dönem içinde gerçekleştirilen ticari ve mali ilişkilerin tutarlarını gösteren tablolara yer verilmesi,
- Dönem içerisinde önemli miktarda varlık alımları ya da satışları olup olmadığı hakkında bilgi verilmesi,
- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye yer verilmesi kurumsal yönetim ilkelerine uyumu üst düzeye taşıyacaktır.

### C. MENFAAT SAHİPLERİ



#### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik İlkeler oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Şirket çalışanlarına yönelik Tazminat Politikası'nı oluşturmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklamıştır.
- ✓ Detaylı bir personel yönetmeliği bulunmaktadır.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Sosyal sorumluluk projeleri geliştirmekte veya mevcut projelere destek olmaktadır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- ✗ **Şirket ana sözleşmesi ve iç düzenlemelerinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır. Bu konuda ana sözleşmede de herhangi bir düzenleme yer almamaktadır.**

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket**

**Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk** başlıkları çerçevesinde 57 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **88,90** puan almıştır.

#### a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

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. GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.'nin, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

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.

Şirket, çalışanlarına yönelik Ücretlendirme ve Tazminat Politikası'nı da oluşturmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunmuş ve

kurumsal internet sayfasında kamuya açıklamıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği anlaşılmaktadır.

Şirket yöneticileri ile yapılan görüşmelerde, yönetim kurulu tarafından oluşturulan komitelerin üyelerinin haftalık yapılan direktörler toplantılarına katılarak, bilgi ve görüş alışverişinde bulunduğu, yöneticilerin talep ve önerilerine açık oldukları belirlenmiştir.

GYH'in bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

#### **b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi**

Çalışanlarla şirket içi iletişim ve haberleşme sağlanabilmesi amacıyla intranet sistemi kurulmuştur.

Çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmemiş ve bu hususta şirket iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir.

Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alınmasına yönelik süreçlerin oluşturulması ve / veya iyileştirilmesinin yararlı olacağı kanısındayız.

#### **c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

Şirket Personel Yönetmeliğini Kasım 2011 tarihinde uygulamaya koymuştur.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulların sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturulmamıştır.

Dernek kurma özgürlüğü ile ilgili olarak personel yönetmeliğinde herhangi bir kısıtlama/açıklama yoktur. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

Çalışanların kendilerini ilgilendiren gelişmeler, alınan kararlar ve şirketin finansal durumu ile ilgili bilgilendirildiklerine veya görüş alış veriş yapıldığına dair sistematik ve formel yapıya dönüştürülmüş bir uygulamaya rastlanmamıştır. Ancak çalışanlara yönelik fırsatların şirket iç haberleşme sistemiyle aktarıldığı bilgisi kamuya açık bilgi ve belgelerde yer almaktadır.

Eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat tanınması ve kariyer planlamasında da aynı ilkenin uygulanması prensip olarak benimsendiği faaliyet raporunda ilgili bölümde belirtilmektedir.

Çalışanların eğitim ihtiyaçlarının karşılanmasına ve bu konudaki masrafların Şirket tarafından karşılanacağına dair düzenlemeler Personel Yönetmeliği'nde yer almaktadır.

Çalışanların ücret ve diğer menfaatlerinin belirlenmesinde verimliliğin ölçü alındığı hususu gerek insan kaynakları yönetmeliğinde yer almakta gerekse, komite toplantı tutanaklarından anlaşılmaktadır.

Personel yönetmeliği ile bu yönetmelikte belirtilen çalışanların eğitimine ilişkin Şirketin yaklaşımı ve vizyonu hakkında bilgiye KYUR'da yer verilmiştir. Bu yaklaşımın politikalar halinde düzenlenerek kamuoyuyla paylaşılması yararlı olacaktır.

#### **d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler**

Şirket bir yatırım holding şeklinde faaliyet gösterdiği için müşteri ve tedarikçilere yönelik özel düzenlemeleri bulunmamaktadır.

Bununla birlikte genel olarak bilgi gizliliğine önem verilmekte, bu konuda gerekli teknolojinin de kullanılmasına özen gösterilmektedir.

#### **e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

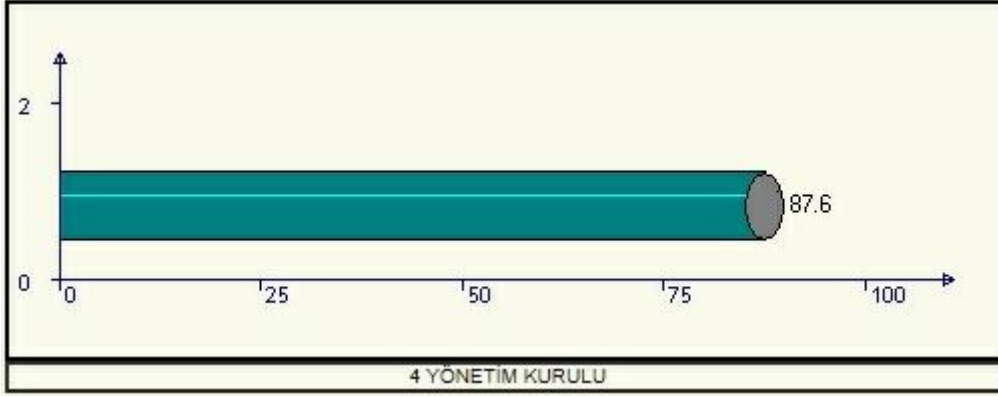
Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış ve yönetim kurulunca onaylanarak şirketin internet sitesinde yayınlamış olup faaliyetlerin kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütüldüğü izlenimi edinilmiştir.

Şirket etik kurallarına veya Yönetim Kurulu'nun belirlediği misyona, uluslar arası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olup saygı göstereceğine ilişkin açık bir madde ekleyebilir.

Sosyal sorumluluk projelerine özellikle bağlı ortaklıkların faaliyet gösterdiği yörelerde özel önem vermekte ve desteklemektedir. Bu konuda ayrıntılı bilgi şirketin faaliyet raporlarında ve kurumsal internet sitesinde Sosyal Sorumluluk başlığı altında yer almaktadır.



## D. YÖNETİM KURULU



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirlemiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulunun çalışma esasları belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiştir.
- ✗ Yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve politika belirlenmemiştir.
- ✗ Yönetim kurulu için özeleştirme ve performans değerlendirilmesi yapılması ve bu çerçevede üyelerin ödüllendirme ve azledilmesi uygulamaları bulunmamaktadır.

- ✓/\* Yönetim kurulu üyeleri ile idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanması uygun olacaktır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar** başlıkları çerçevesinde **139** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **87.60** puan almıştır.

#### a. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

GYH' in Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç



düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

#### **b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Kurulun, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş olduğu ve yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirkette yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini aynı kişi üstlenmektedir. Yönetim Kurulu tarafından yönetim kurulu başkanı Mehmet Kutman'ın, yatırım bankacılığı kariyeri ile iş geliştirme ve proje yönetimi alanındaki deneyimi nedeniyle aynı zamanda Genel Müdür olarak da görevlendirilmesine karar verildiği bilgisine faaliyet raporunda yer verilmektedir. Bu açıklamaya KYUR'da ilkelere uyulmama gerekçeleri başlığı altında da değinilmiştir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim kurulu bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve yatırımcı ilişkileri birimi ile yakın işbirliği içerisinde.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş, gerekli görülen durumlarda üst düzey yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilmiş ancak bu husus KAP'ta açıklanmamıştır.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkelerine uygundur.

#### **c. Yönetim Kurulunun Yapısı**

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 6 üye olmak üzere toplam yedi (7) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az beş üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Toplam yedi (7) kişilik Yönetim Kurulu'nun en az beş (5) üyesinin A, D ve E grubu imtiyazlı hissedarlar tarafından önerilmiş ve/veya diğer hisse grupları tarafından önerilmiş ise imtiyazlı hisseler tarafından onaylanmış olması gerekmektedir. Söz konusu imtiyazlı hisseler Mehmet Kutman ve Erol Göker'e aittir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkesine uygun davranılmakta olduğu belirlenmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin üçü(3) icracı, dördü(4) ise icracı değildir. Diğer yandan kurulda icracı olmayan üyelerden ikisi (2) kurumsal yönetim ilkelerindeki tanımlara uygun olarak bağımsız üye niteliğini haizdir. Yönetim Kurulu bağımsız üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelere yer alan kriterler çerçevesinde, bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını Aday Gösterme Komitesi'ne

(Kurumsal Yönetim Komitesi) sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi (Kurumsal Yönetim Komitesi), bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alan değerlendirmelerini bir rapor halinde yönetim kurulunun onayına sunmuş ve şirket, kesinleşmiş bağımsız üye aday listesini genel kurul toplantı ilanı ile birlikte kamuya açıklamıştır.

Yönetim kurulunda bir (1) kadın üye görev yapmaktadır. Şirketin, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması ve yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi gerekmektedir.

#### **d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir.

Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiş olup karar defterinde yapılan incelemelerde yönetim kurulunun 2013 yılında 28 kez, 2014 eylül ayı itibarıyla 14 kez toplandığı görülmüştür.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir üyeye ağırlıklı oy hakkı tanınmamıştır. Ancak ana sözleşmede sayılan bazı konularda alınacak kararların geçerliliği (A) grubu pay sahiplerinin aday göstermiş oldukları yönetim kurulu üyelerinin tümünün de olumlu oy kullanması ve en az beş (5) yönetim kurulu üyesinin olumlu oy kullanmasına bağlı kılınmıştır.

Yönetim kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmenin yönetim kurulu toplantılarına ilişkin düzenlemelerine uygun yapıldığı; ayrıca toplantı süreçlerinin de şirket

içi düzenlemeler ile yazılı hale getirildiği görülmüştür.

Yönetim Kurulu sekreteriyasının görevleri Hukuk Birimi tarafından yerine getirilmektedir.

#### **e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitenin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Her üç komitenin de çalışma esasları belirlenmiş ve gerek şirketin kurumsal internet sitesinde gerekse faaliyet raporu vasıtasıyla kamuoyuna duyurulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından, diğer komitelerin en az başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirilip kayıtları tutulmaktadır. Komite toplantılarına sık sık ilgili birim yöneticilerinin de katıldığı, görüş ve önerilerini paylaştıkları toplantı tutanaklarından anlaşılmaktadır.

**Kurumsal Yönetim Komitesi;** Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit edip kurumsal yönetim uyum raporu ile kamuya açıklamak görevindedir.

Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de yine Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Söz konusu komite dört (4) üyeden müteşekkil olup komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi, diğer iki (2) üye icracı olmayan yönetim kurulu üyesidir. Diğer bir üye ise Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi olarak görevlendirilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 Tebliği uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Komitedeki bu değişiklik 30.06.2014 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Bu haliyle Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır.

Komite 2013 yılında dört (4) toplantı yapmıştır. 2014 eylül ayı itibariyle ise iki (2) kere toplanmıştır. Komitenin sekretaryası Yatırımcı İlişkileri Birimi görevlilerinden Esra Gündüz tarafından yerine getirilmektedir.

**Denetimden Sorumlu Komite;** bağımsızlık statüsüne sahip iki (2) üyeden kuruludur. Komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir.

Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Direktörlüğü, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dâhilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir.

Denetim komitesi 2013 yılında dört (4) kez, 2014 ekim ayı itibariyle de yine dört (4) kez toplanmıştır.

Komitenin sekretaryası Mali İşler Grup Başkanı Kerem Eser tarafından yerine getirilmektedir.

**Riskin Erken Saptanması Komitesi** üç (3) üyeden müteşekkil olup komite başkanı ve bir üye bağımsız üye statüsündedir. Diğer bir üye ise icracı olmayan yönetim kurulu üyesidir.

Komite 2013 yılında dört (4) toplantı yapmış ve yönetim kuruluna yazılı rapor sunmuştur. 2014 eylül ayı sonu itibariyle ise üç (3) toplantı yapılmıştır.

Komitenin sekretaryası YİB Görevlisi Esra Gündüz tarafından yapılmaktadır.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

#### Denetim Komitesi

Ad Soyadı	
Oğuz Satıcı	Başkan (Bağımsız)
Jerome Bayle	Üye (Bağımsız)

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyadı	
Jerome Bayle	Başkan (Bağımsız)
Ayşegül Bensel	Üye (İcracı Değil)
Adnan Nas	Üye (İcracı Değil)
Dobrinka Cidrof	Üye
Selran Baydar	Üye

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad Soyadı	
Jerome Bayle	Başkan (Bağımsız)
Oğuz Satıcı	Üye (Bağımsız)
Adnan Nas	Üye (İcracı Değil)

Jerome Bayle'in 3 komitede, Adnan Nas ve Oğuz Satıcı'nın da 2 komitede birden görev almaları, bir yönetim kurulu üyesinin birden

fazla komitede görev almamasına özen gösterilmesi ilkesi ile çalışmaktadır.

Komitelerin çalışmalarının etkinliği ve düzeyi hakkında tam kanaatimiz oluşmamıştır ve bu çalışmalar derecelendirme ve izleme sürecinde yakından takip edilecektir.

Ancak; çalışmalarımız sırasında edindiğimiz izlenim sonucu, komitelerin yönetim kuruluna kendi görevleriyle ilgili olarak daha fazla geri bildirim ve iyileştirme önerilerinde bulunmasının doğru olacağını düşünmekteyiz.

**f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikası genel kurul onayına sunulmuş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmayacağı ana sözleşme ile düzenlenmiş ve uygulamada da bu ilkeye uygun davranıldığı gözlenmiştir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği düşünülmektedir.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Son bir yıllık sürede; şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında idari veya cezai işlem yapılmasını gerektirecek herhangi bir dava açılmadığını Hukuk Birimi yazılı olarak beyan etmiştir.

Yönetim kurulunun, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumlu olduğundan hareketle beklentilerin gerçekleşme / gerçekleşmeme durumuna dair

bilgilerin faaliyet raporunda daha açık şekilde ve gerekçeleri ile birlikte belirtilmesi yararlı olacaktır.

Yönetim kurulu, hem kurul hem de üye bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapmamaktadır. Aynı şekilde, bu değerlendirme sonuçları dikkate alınarak yönetim kurulu üyelerinin ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır. Kurulun bu konuda izlenecek yöntemi belirlemesi, bu yöntem çerçevesinde performans ölçülmesi yapması ilkelere uyum anlamında doğru bir tavır olacaktır.

Diğer yandan; kişi bazında olmamakla birlikte, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin faaliyet raporunda açıklandığı görülmektedir. Ancak bu bilgilerin kişi bazında açıklanması gerekliliğinin yerine getirilmesi uygun olacaktır.

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

NOT	TANIMLARI
9-10	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır.</p> <p>İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir.</p> <p>Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir.</p> <p>Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur.</p> <p>Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
7-8,9	<p>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 edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
6-6,9	<p>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 koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir</p>

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 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 kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>