

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

## GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ...../...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 325.888.409,93 TL'den 650.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 324.111.590,07 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın [www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Global Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.global.com.tr](http://www.global.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

### GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

## İÇİNDEKİLER

| İÇİNDEKİLER |   |       |
|-------------|---|-------|
| Bölüm No    | Bölüm Adı   | Sayfa |
| 1           | İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER                                  | 7     |
| 2           | ÖZET  | 9     |
| 3           | BAĞIMSIZ DENETÇİLER   | 31    |
| 4           | SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER  | 32    |
| 5           | RİSK FAKTÖRLERİ   | 34    |
| 6           | İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER   | 45    |
| 7           | FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER   | 48    |
| 8           | GRUP HAKKINDA BİLGİLER  | 64    |
| 9           | MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER                    | 73    |
| 10          | FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER                    | 85    |
| 11          | İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI   | 98    |
| 12          | EĞİLİM BİLGİLERİ  | 100   |
| 13          | KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ  | 102   |
| 14          | İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER                      | 102   |
| 15          | ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER   | 117   |
| 16          | YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI   | 118   |
| 17          | PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER  | 122   |
| 18          | ANA PAY SAHİPLERİ   | 123   |
| 19          | İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER | 125   |
| 20          | DİĞER BİLGİLER  | 128   |
| 21          | ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER  | 134   |
| 22          | İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER          | 134   |
| 23          | İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER                        | 144   |
| 24          | HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR   | 151   |
| 25          | BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER                                      | 162   |

|     |  |            |
|-----|--|------------|
| 26  | <b>MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER</b>  | <b>163</b> |
| 27  | <b>HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ</b>   | <b>164</b> |
| 28  | <b>SULANMA ETKİSİ</b>  | <b>165</b> |
| 29  | <b>UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER</b>  | <b>167</b> |
| 30  | <b>PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI</b>  | <b>167</b> |
| 31  | <b>İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ</b>  | <b>175</b> |
| 31A | <b>İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER</b> | <b>175</b> |
| 31B | <b>İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER</b>                            | <b>175</b> |
| 32  | <b>İNCELEMeye AÇIK BELGELER</b>  | <b>175</b> |
| 33  | <b>EKLER</b>   | <b>176</b> |

## KISALTMA VE TANIMLAR

| Kısaltma                           | Tanım  |
|------------------------------------|--|
| ABD Doları                         | United States Dollar - Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi   |
| Actus                              | Actus Portföy Yönetimi A.Ş.  |
| Aracı Kurum/Global Menkul Değerler | Global Menkul Değerler Anonim Şirketi  |
| Ardus                              | Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.   |
| A.Ş.                               | Anonim Şirket  |
| Avro                               | Avrupa Birliği'nin resmi para birimi   |
| BES                                | Bireysel Emeklilik Sistemi   |
| B.V.                               | Besloten Vennootschap  |
| Bkz.                               | Bakınız  |
| BOTAŞ                              | Boru Hatları İle Petrol Taşıma Anonim Şirketi  |
| BİST                               | Borsa İstanbul A.Ş.  |
| BSMV                               | Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi   |
| Cad.                               | Cadde  |
| CCP                                | Cagliari Cruise Port   |
| CCT                                | Catania Passenger Terminal S.r.l.  |
| Centricus                          | Centricus Holdings Malta Limited   |
| CNG                                | Sıkıştırılmış Doğal Gaz  |
| Covid-19                           | Yeni Tip Koronavirüs Hastalığı   |
| DEİK                               | Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu  |
| EBRD                               | European Bank for Reconstruction and Development / Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası   |
| EFT                                | Elektronik Fon Transferi   |
| EPDK                               | T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu  |
| EÜAŞ                               | Elektrik Üretim A.Ş.   |
| Esas Sözleşme                      | Global Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin esas sözleşmesi  |
| FAVÖK                              | Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç  |
| Global MD Portföy Yönetimi         | Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.  |
| Grup                               | Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları/iştirakleri  |
| GSYH                               | Gayrisafi Yurt İçi Hasıla  |
| GVK                                | 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu  |
| IFRIC                              | International Financial Reporting Interpretations Committee  |
| ISIN                               | Menkul Kıymet Tanımlama Numarası   |
| İşyeri Tehlike Grupları Tebliği    | 26 Aralık 2012 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği |
| İstanbul Portföy                   | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.   |
| J.S.C.                             | Joint Stock Company  |
| KAP                                | Kamuyu Aydınlatma Platformu  |

|   |  |
|---|--|
| KIAŞ                                    | Kömür İşletmeleri A.Ş.   |
| KKTC                                    | Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti  |
| Kurumsal Yönetim İlkeleri               | Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri   |
| Kurumsal Yönetim Tebliği                | Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği   |
| KVK                                     | Kurumlar Vergisi Kanunu  |
| kWh                                     | Kilowatt/saat  |
| L.D.A.                                  | Sociedade por Quotas Limitada  |
| LİHS                                    | Liman işletim hakkı sözleşmesi   |
| LNG                                     | Sıvılaştırılmış Doğal Gaz  |
| Mah.                                    | Mahalle  |
| MBA                                     | Master of Business Administration  |
| MD                                      | Menkul Değerler  |
| MDV                                     | Maddi Duran Varlık   |
| MKK                                     | Merkezi Kayıt Kuruluşu   |
| MKS                                     | Merkezi Kayıt Sistemi  |
| MW                                      | Megawatt   |
| MWe                                     | Megawatt electrical  |
| MWp                                     | Megawatt peak  |
| Naturelgaz                              | Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi  |
| NCP/Nassau Kruvaziyer Limanı            | Nassau Kruvaziyer Limanı   |
| No.                                     | Numara   |
| NYB                                     | Nakit yaratan birim  |
| Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | Pera GYO   |
| Port Akdeniz/Antalya Limanı             | Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.  |
| PLC                                     | Public Limited Company   |
| QTerminals                              | QTerminals W.L.L.  |
| S.A.                                    | Fransa'daki şirketlerde Soci t  Anonyme, İspanya'daki şirketlerde Sociedad An nima   |
| S.L.                                    | Sociedad Limitada  |
| Sm3                                     | Standart metrek p  |
| Socar Dağıtım                           | Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.  |
| Socar LNG                               | Socar Turkey Lng Satış A.Ş.  |
| S.p.a.                                  | Societ  per azioni   |
| S.r.l.                                  | Societ  a responsabilit  limitata  |
| Straton Maden                           | Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.  |
| Şehir Gazı                              | Ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG taşıma üniteleri vasıtası ile doğal gazın iletimi |
| Şirket/İhraççı/Global Yatırım Holding   | Global Yatırım Holding Anonim Şirketi  |
| SPK, Kurul                              | Sermaye Piyasası Kurulu  |
| SPKn                                    | Sermaye Piyasası Kanunu  |
| Takasbank                               | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.   |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| TAL                      | Turquoise Advisory Limited   |
| T.C.                     | Türkiye Cumhuriyeti  |
| T.C. Merkez Bankası      | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası  |
| TFRS                     | Türkiye Finansal Raporlama Standartları  |
| Ticaret Sicili           | Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi  |
| TİM                      | Türkiye İhracatçılar Meclisi   |
| TL                       | Türk Lirası  |
| TTK                      | 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu  |
| Turkcom                  | Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.   |
| TÜSİAD                   | Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği  |
| UFRS                     | Uluslararası Finansal Raporlama Standartları   |
| UMS                      | Uluslararası Muhasebe Standartları   |
| USc/cent/ABD Doları cent | United States Cent - Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi doların yüzde birine tekabül eden para birimi   |
| W.L.L.                   | With Limited Liability   |
| WTTC                     | World Tourism & Travel Council,  |
| YEKA                     | Yenilenebilir kaynaklardan enerji üretimi  |
| YEKDEM                   | Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması   |
| Yeni Paylar              | Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 325.888.409,93 TL'den 650.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 324.111.590,07 TL nominal değerli 32.411.159.007 adet pay |

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.</b>   | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>MEHMET KUTMAN</b><br><b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI - GENEL MÜDÜR</b><br><b>26.04.2021</b><br><br>_____<br><br><b>SERDAR KIRMAZ</b><br><b>YÖNETİM KURULU ÜYESİ</b><br><b>26.04.2021</b><br><br>_____ | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Halka Arza Aracılık Eden</b><br><b>Global Menkul Değerler A.Ş.</b>  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>GÜLŞEYMA DOĞANÇAY Genel Müdür</b><br><b>26.04.2021</b><br><br>_____<br><br><b>KADİR BERKAY AYTEKİN</b><br><b>Kurumsal Finansman Direktörü</b><br><b>26.04.2021</b><br><br>_____                 | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| <b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>   |
|---|--|
| <b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b><br>İşıl Keser<br>Sorumlu Denetçi                            | <b>31.12.2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu</b>                      |
| <b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b><br>Ruşen Fikret Selamet<br>Sorumlu Denetçi                  | <b>31.12.2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu</b>                      |
| <b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b><br>Ruşen Fikret Selamet<br>Sorumlu Denetçi                  | <b>31.12.2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu</b>                      |
| <b>Ter RA Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</b><br>Uğur Avcı, Nurettin Kulak<br>Sorumlu Değerleme Uzmanı                    | <b>2020 dönemi gayrimenkul değerlendirme raporları</b>   |
| <b>Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</b><br>Onur Kaymakbayraktar, Tayfun Kuru<br>Sorumlu Değerleme Uzmanı                 | <b>2019 dönemi gayrimenkul değerlendirme raporları</b><br><b>2018 dönemi gayrimenkul değerlendirme raporları</b> |
| <b>JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.</b>  | <b>2020-2019 ve 2018 yılları derecelendirme raporları</b>  |



## 2. ÖZET

| <b>A—GİRİŞ VE UYARILAR</b> |   |   |
|----------------------------|---|---|
|                            | <b>Başlık</b>   | <b>Açıklama Yükümlülüğü</b>   |
| A.1                        | <b>Giriş ve uyarılar</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| A.2                        | <b>İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi</b>                            | İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.   |
| <b>B—İHRAÇÇI</b>           |   |   |
| B.1                        | <b>İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı</b>                                 | Global Yatırım Holding Anonim Şirketi.<br>İşletme adı yoktur.   |
| B.2                        | <b>İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi</b> | Şirket anonim şirket statüsünde olup T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde T.C. mevzuatına uygun surette kurulmuş olup merkez adresi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul'dur.   |
| B.3                        | <b>Ana ürün/hizmet kategorilerini</b>   | 1990 yılında aracı kurum olarak kurulmuş olan Şirket, 2004 yılında statü değişikliğiyle yatırım holdinge dönüştürülmüştür.  |

|  |  |
|--|--|
| <p><b>de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket'in fiili faaliyet konusu; aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi, yenilenebilir kaynaklardan enerji üretimi ve enerji verimliliği, taşınabilir doğal gaz, madencilik, liman işletmeciliği ve gayrimenkul alanında kurulmuş veya kurulacak olan şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman ve organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ekonomik dalgalanmalara karşı yatırım güvenilirliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.</p> <p>Şirket halihazırda dört ana sektörde faaliyet göstermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Liman İşletmeciliği: 2004 yılında kruvaziyer ve ticari limanlardan oluşan geniş portföyü ile uluslararası liman işletmecisi olarak kuruldu. Bağımsız kruvaziyer limanı işletmecisi olan Grup, kruvaziyer limanlarına, feribotlara, yatlara ve mega-yatlara hizmet veren entegre kruvaziyer limanları ağı ile kendini dünya liderkruvaziyer limanı markası olarak konumlandırmakta ve 4 kıtada 13 ülkede biri ticari olmak üzere 20 liman işletmektedir. 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgınından ötürü duran kruvaziyer operasyonu pandemi öncesi dönemde yıllık yaklaşık 14 milyon yolcuya hizmet vermekte olup Akdeniz pazarının %21'ine hizmet sağlayarak pazarda lider pozisyonundadır.</li> <li>- Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Biyokütle Santralleri: Tarımsal biyokütleden elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. 12'şer MW'lık kurulu güce sahip Aydın - Söke ve Mardin - Derik Biyokütle Santralleri ile 5,2 MW kurulu güce sahip Şanlıurfa – Haliliye Biyokütle Santrali ile toplam biyokütle kaynaklı kurulu gücü 29,2 MWe'tır. YEKDEM kapsamında sunulan teşviklerden yararlanmakta olup mevcut kapasiteleri ile yılda 175 milyon kWh elektrik üretip 65.000 hanenin elektrik ihtiyacını karşılamaktadır. 2020 yılında gerçekleştirilen düzenleme ile şebeke ile aynı bağlantı noktasından bağlanan birden fazla enerji kaynağından elektrik üretmek amacı ile mevcut lisanslı santrallere güneş enerjisinden üretim tesisi kurulması mümkün hale gelmiş ve bu doğrultuda Mardin – Derik için 5 MW, Aydın – Söke Biyokütle Santrali için 2,5 MW Güneş Enerji Projeleri planlanmıştır. Kurulacak yardımcı kaynak projeleri ile Güneş Enerjisinden yıllık ortalama 14 milyon kWh üretim beklenmektedir.</li> <li>o Güneş Enerjisi Santrali: 10,8 MWp kurulu güce sahip</li> </ul> </li> </ul> |
|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>olan, 2019'da kurulumuna başlanan lisanslı güneş enerjisi santrali Mardin Derik'te 2019'un sonunda devreye alınmıştır. Söz konusu santralde 7,500 haneye yetecek kadar 20 milyon kWh üzerinde elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>○ Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/Trijenerasyon santralleri): 2012 yılında kurulan Tres Enerji, endüstriyel ve ticari müşteriler için küçük ve orta ölçekli, anahtar teslimi enerji santralleri tasarlamakta, inşa etmekte ve işletmektedir. Elektrik üretimi yanında ısınma ve soğutma amacıyla ayrıca enerji kullanan müşterilerine kombine enerji santralleri ve termik santraller yoluyla enerji verimliliği çözümleri de (kojenerasyon/trijenerasyon) sunmaktadır. Tres Enerji'nin tesislerinde 2020 yılında kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri ile 307 milyon kWh sadece elektrik üretimi, buna ek olarak 150 milyon kWh ısı, 3.2 milyon kWh ise soğutma sağlanmaktadır. 2021 itibariyle, şirketin 8 tesiste toplam 54.1 MW toplam kurulu gücü bulunmaktadır.</li><li>○ Taşınabilir Doğal Gaz: Naturelgaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından EPDK yıllık ve aylık Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporları<sup>1</sup> uyarınca Türkiye'de lider ve Avrupa'da önde gelen CNG dağıtım şirketlerinden biri haline gelmiştir. Fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG ve LNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Şirket, Türkiye'de özellikle CNG ürünü alanında en güçlü altyapıya sahip firma olup, EPDK yıllık ve aylık Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporları uyarınca 2020 yılında gerçekleştirdiği 173.4 milyon Sm<sup>3</sup> satış ile, taşınabilir doğal gaz pazarının lideri konumundadır. Naturelgaz, 2017 yılından itibaren Şehir Gazı ile ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünü ile doğal gazın taşınarak iletimini gerçekleştirmektedir. Naturelgaz, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir. Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.</li></ul> |
|--|--|---|

<sup>1</sup> <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/dogal-gazyillik-sektor-raporu> ve <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu>

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>o Madencilik: Şirket, 2013 yılında Straton Maden'in çoğunluk hisselerini satın alarak feldspat madenciliği sektörüne girmiştir. Feldspat çoğunlukla cam, seramik ve boya sanayilerinde kullanılmaktadır. Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ruhsat Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ") sahipliğinde olup Kömür İşletmeleri A.Ş. ("KİAŞ") tarafından kiralanmış durumdadır. Straton Maden ise madencilik faaliyetlerini KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde sürdürmektedir. Yıllık yaklaşık 1 milyon ton feldspat üretim kapasitesiyle endüstriyel mineraller alanında Türkiye'nin önde gelen oyuncularından biri olan Straton Maden, üretimini yüzde 80'ini cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya ve Mısır'a ihraç etmektedir. Straton Maden, 2020 yılında 366,511 ton satış hacmi gerçekleştirmiştir.</li> <li>- Gayrimenkul: Şirket'in %100 iştiraki olan Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ("Arduş"), Aralık 2016'da Şirket'in gayrimenkul portföyünü konsolide etmek amacıyla kurulmuş olup Şirket'in mevcut gayrimenkul portföyünü yönetmektedir. Öncelikli olarak ticari projelere odaklanarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. Mevcut yatırım portföyü ticari, çok amaçlı ticari, konut ve turizm projelerini içermektedir. Gayrimenkul portföyünde yer alan önemli gayrimenkuller: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Van ilinde bulunan VAN Alışveriş Merkezi toplam 26.047 m<sup>2</sup> brüt kiralanabilir alanı ile faaliyetini sürdürmektedir (Arduş),</li> <li>o Denizli ilinde bulunan Sümerpark Alışveriş Merkezi toplam 36.000 m<sup>2</sup> brüt kiralanabilir alanı ile faaliyetini sürdürmektedir (Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Pera GYO")),</li> <li>o Denizli ilinde bulunan SkyCity projesinde yer alan 23 adet satılabilir bağımsız bölüm (Pera GYO),</li> <li>o İstanbul ilinde bulunan 5.450 m<sup>2</sup> kullanılabilir alanı olan Şirket'in Karaköy binası (Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.),</li> <li>o Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Magosa'da yer alan ve üzerinde Aqua Dolce Turizm ve Eğlence Merkezi Projesi öngörülen 272.971 m<sup>2</sup> büyüklüğünde arazi (Maya Turizm Ltd).</li> </ul> </li> <li>- Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi: Bireylere,</li> </ul> |
|--|--|---|

|          |  |   |
|----------|--|---|
|          |  | <p>kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara danışmanlık, aracılık ve varlık yönetimi gibi bankacılık dışı finansal hizmetler sunulmaktadır. Global Menkul Değerler, 2020 yılında 295 milyar TL’yi aşkın menkul kıymet alım-satım işlem hacmi yaratmıştır. Portföy yönetimi şirketleri olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“<b>İstanbul Portföy</b>”) ve Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (“<b>Global MD Portföy Yönetimi</b>”) üzerinden ise 2020 yılında toplam yönetilen varlık büyüklüğü yaklaşık 6,6 milyar TL’dir.</p> <p>Şirket, son dönemde yaşanmakta olan Covid-19 salgını sebebiyle ekonomideki dalgalanmalardan tüm firmalar gibi genel manada etkilenmiştir. Buna karşın, Şirket’in holding yapısında olması ve ana faaliyet çeşitliliği, Şirket’i sektörel bağımlılıktan uzaklaştırmakta ve olası ekonomik dalgalanmalara karşı Şirket’in dayanıklılığını artırmaktadır.</p>  |
| B.4<br>a | <b>İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b> | <p>Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020’de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Özellikle gelişmiş ülkelerin uygulamakta olduğu para politikaları enflasyonist ortam yaratmaktadır. Yüksek enflasyonun faiz oranlarına uygulamakta olduğu baskı Şirket’in finansallarını olumsuz yönde etkilemektedir.</p> <p>Şirket’in faaliyet göstermekte olduğu dört ana sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıda belirtilmiştir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Liman İşletmeciliği: <p>2020 yılının başında tüm dünyayı etkisi altına almış olan Covid-19 salgını dünya ticaret hacminde düşüşe sebep olmuştur. Yaşanan bu düşüş Grup’un ticari liman operasyonlarını kısa süreli etkilemiştir. 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında ticari liman operasyonlarında toparlanma başlamıştır ancak pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının tamamen durmuş bulunmakta olması ve çoğu kruvaziyer hatlarının başlangıç tarihlerini ertelenmiş olması nedeniyle 2021 yılı ilk yarısı için kruvaziyer operasyonlarında herhangi bir nakit girişi öngörülmemiştir. Özellikle aşılama çalışmalarının hızlı bir şekilde ilerlemesi ve alınan güvenlik tedbirlerinden ötürü 2021’in üçüncü çeyreğinden itibaren kısıtlı bir nakit akışı sağlanacağı beklenmektedir.</p> </li> <li>- Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Biyokütle Santralleri: Biyokütle iş kolu faaliyetlerinin</li> </ul> </li> </ul> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>önemli bir bacağı olan yakıt tedarikinde darboğaz yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesi için elektrik üretim santralleri biyokütle yakıt potansiyelinin yüksek olduğu bölgelerde kurulmuştur. İlgili bölgelerde biyokütle elektrik santrali yatırımlarının artması durumunda yakıt tedariki miktarında ve maliyetlerinde olumsuz etki oluşabilir ancak elektrik üretim tesislerinin türlerine göre güncellenen YEKDEM birim fiyatlarındaki seviyenin mevcut seviyelere göre çok düşük olması sebebiyle, yeni biyokütle santrali yatırımlarının çok düşük seviyede olması beklenmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>○ Güneş Enerjisi Santrali: Güneş enerjisine dayalı üretim tesislerinin YEKDEM fiyatının güncellenerek, 13.3 ABD Doları cent/kWh'ten, güneş enerjisinden elektrik üretimiyle ilgili açılan Yenilenebilir Kaynaklardan enerji üretimi ("YEKA") ihalesinde tavan fiyatın 35 TL kuruş/kWh'e düşürülmesi ve yüksek finansman maliyetlerinden ötürü yeni güneş santrali projelerinin iç karlılık oranlarının düşük olmasını beklenmektedir.</li><li>○ Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/Trijenerasyon santralleri): Enerji üretiminde ana girdi maliyeti olan doğal gaz fiyatlarına Haziran 2020 tarihinde indirim yapılmasından ötürü doğal gaz ve satış geliri olan elektrik fiyatı arasındaki marj, elektrik üreticileri lehine artmıştır. Ülkemizin sürdürdüğü sondaj faaliyetleri ve bulunduğu doğal gaz kaynaklarının çıkarılması sonrası, doğal gaz fiyatlarındaki düşüş eğiliminin sürmesi beklenmektedir.</li><li>○ Taşınabilir Doğal gaz: 2020 yılında Karadeniz'de gerçekleştirilen doğal gaz keşfi ile Türkiye doğal gaz piyasasında bir takım temel değişiklikler olması beklenmektedir. Üretim başlaması hedeflenen 2023 yılından itibaren Türkiye'nin doğal gaz maliyetlerinde düşüş ve istikrar olması beklenmektedir. Birçok uluslararası doğal gaz boru hattı ve LNG alım ve ticaret kapasitesi ile bölgesel ticaret merkezi olma potansiyeli yakalayacak Türkiye'nin daha avantajlı gaz alım sözleşmeleri yapması söz konusu olabilecektir. Bu durumun da, alternatif yakıt kullanımından doğal gaz kullanımına geçişi teşvik etmesi beklenmektedir.</li><li>○ Madencilik: Grup'un madencilik faaliyetleri kapsamında yapılan satışların %90-%95'i ihracatlardan oluşmaktadır. İhracatların ise %70-%75'i İspanya ve İtalya'ya yapılmaktadır. Pandemi tedbirleri kapsamında İspanya ve İtalya'da uygulanan sıkı karantinadan ötürü seramiğin ham maddesi olan feldspat'ta talep daralması yaşanmıştır. Covid-19 aşılama çalışmaları ve alınan güvenlik önlemleri sonrasında toparlanma gerçekleşmiş</li></ul> |
|--|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>olup alınan önlemlerin etkisiz kalması durumunda uygulanabilecek yeni bir karantina döneminin ihracat siparişlerinde ciddi seviyede daralma yaratabilecektir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Gayrimenkul: Covid-19 virüsünün hızla yayılması nedeniyle alışveriş merkezleri ve mağazaların kapanması perakende sektörünü önemli ölçüde negatif şekilde etkilemiştir. Her ne kadar, kısıtlamaların bir kısmı gevşetilmiş olsa da, mevcut durum özellikle gıda dışı perakende sektörü için büyük ciro kayıplarına sebep olmuştur. Gıda dışı perakende sektöründe mağazaların faaliyet sürelerinin kısıtlanması ve gıda perakende sektöründe ise sosyal mesafe uygulamaları nedeniyle tüketicilerin alışverişleri ağırlıklı olarak e-ticaret kanallarına yönelmiş durumdadır. Firmaların e-ticaret ciroları rekor seviyelere ulaşsa da bu kanalın normal dönemde fiziksel kanallardan elde edilen ciroya ulaşması çok mümkün görünmemektedir. Dolayısıyla toplam ticarete önemli bir yere sahip olan mağaza formatının gerekli önlemlerle yeni döneme hazırlanması krizi atlatma adına kritik önem taşımaktadır. Covid-19 virüsünden ötürü alışveriş merkezi kira gelirlerindeki düşüşün bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ayrıca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 6 Ekim 2018’de yayınlanan Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ ile kiraların döviz cinsinden TL’ye çevrilmesi zorunluluğu sonrası, yeni alışveriş merkezi inşa etme konusunda yatırımcı talebi de ciddi şekilde azalmıştır.</li><li>- Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi: Yatırımcıların faizlerin yükseldiği dönemlerde mevduat, tahvil ve bonoya, faizlerin düştüğü dönemlerde ise borsaya yönelmesi doğaldır. 2021 yılının başından itibaren T.C. Merkez Bankasının uygulamakta olduğu para politikası sonucu faiz oranlarının artmaya devam etmesi durumunda yatırımcıların hisse senedi yatırım iştahının bir miktar azalması ve aracı kurumların işlem hacimlerinde düşüş beklenebilir. Öte yandan, BİST’te hisse senedi yatırımcısı sayısının pandemi döneminde 2.5 milyonu aşması, artan halka arzlarla sermaye piyasalarına giren fonun yükselmesi, portföy yönetimine olan ilginin gün geçtikçe artması ve Bireysel Emeklilik Sistemi’ne (“BES”) giren fonların düzenli olarak yükseliş göstermesi gibi nedenlerle yatırımcıların sermaye piyasalarına olan ilgisinin devam edeceğini ve bu faktörlerin aracı kurumlar işlem hacmine; portföy yönetim şirketleri için ise yönetim ücreti</li></ul> |
|--|--|

|               |  | gelirlerine olumlu yansiyacağı düşünülmektedir.   |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |
|---------------|--|---|-----------|-----------|--------------------|---|----|-----|---|-----------|--------|---|-----------|--------|---|---------------|----------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| B.5           | <b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>  | <p>Şirket, 1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulmuş olup, 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ne tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırılmıştır.</p> <p>Şirket bünyesinde başta liman işletmeciliği olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, kojenerasyon/trijenarasyon sistemleri, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile yatırımları yer almaktadır. Şirket'in payları 22 Mayıs 1995 tarihinde Borsa İstanbul'da (o dönemki adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası) işlem görmeye başlamıştır. (22 Mayıs 1995 tarihinden 1 Ekim 2004 tarihine kadar Global Menkul Değerler A.Ş. olarak işlem görmüştür). Grup'un bağlı ortaklarından olan, Global Ports Holding PLC; 13 ülkede biri ticari olmak üzere 21 liman işleten uluslararası liman işletmecisi olarak, Naturel gaz; sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) ve likit doğal gaz (LNG) satışı ve dağıtım alanlarında, Consus Enerji; yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği alanında, Straton Maden madencilik alanında, Arduş; gayrimenkul yatırımları alanında, Global Menkul Değerler; aracılık, danışmanlık ve varlık yönetimi gibi bankacılık dışı finansal hizmetler alanında ve İstanbul Portföy ve Global MD Portföy Yönetimi şirketleri portföy yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.</p> |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |
| B.6           | <p><b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları</b></p> | <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL olup her biri 1 Kuruş (bir Kr) nominal değerde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplanmıştır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Grubu</th> <th>Pay Adedi</th> <th>Nominal Değer (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>20</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>1.000.000</td> <td>10.000</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>1.500.000</td> <td>15.000</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>32.586.40.973</td> <td>325.863.409,73</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>32.588.840.993</b></td> <td><b>325.888.409,93</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>(A), (D) ve (E) grubu payların imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Oylara ilişkin imtiyaz bulunmamakta olup her payın bir oy hakkı vardır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Karar Yeter Sayısı" başlıklı 9. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerinden</p>  | Pay Grubu | Pay Adedi | Nominal Değer (TL) | A | 20 | 0,2 | D | 1.000.000 | 10.000 | E | 1.500.000 | 15.000 | C | 32.586.40.973 | 325.863.409,73 | <b>Toplam</b> | <b>32.588.840.993</b> | <b>325.888.409,93</b> |
| Pay Grubu     | Pay Adedi  | Nominal Değer (TL)  |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |
| A             | 20   | 0,2   |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |
| D             | 1.000.000  | 10.000  |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |
| E             | 1.500.000  | 15.000  |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |
| C             | 32.586.40.973  | 325.863.409,73  |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |
| <b>Toplam</b> | <b>32.588.840.993</b>  | <b>325.888.409,93</b>   |           |           |                    |   |    |     |   |           |        |   |           |        |   |               |                |               |                       |                       |



|     |  |   |
|-----|--|---|
|     | <p><b>hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p> | <p>iki tanesinin (A) grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilecektir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir.</p> <p>İhraç edilmiş 20 adet (A) Grubu payın %50'si Mehmet Kutman'a, %50'si Erol Göker'e aittir. 1.000.000 adet (D) Grubu payın %75,15'i Mehmet Kutman'a, %12,09'u Erol Göker'e olmak üzere toplamda %87,24'ü Mehmet Kutman ile Erol Göker'e ve 1.500.000 adet (E) Grubu payın %73,66'sı Mehmet Kutman'a, %8,23'ü Erol Göker'e olmak üzere toplamda %81,89'u Mehmet Kutman ile Erol Göker'e aittir.</p> <p>22.04.2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in, sermayesinde veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan pay sahipleri Centricus Holdings Malta Limited, Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş. ve Mehmet Kutman'dır.</p> <p>Centricus Holdings Malta Limited'in, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 101.826.967 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 31,25'dir.</p> <p>Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.'nin, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 52.305.154 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 16,05'tir.</p> <p>Mehmet Kutman'ın, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 28.373.156,95 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 8,71'dir.</p> <p>Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.'nin paylarının tamamı Mehmet Kutman'a aittir. Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş. ile birlikte Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki dolaylı toplam payı 80.678.310,95 TL olup, sermayedeki dolaylı toplam pay ve oy hakkı oranı % 24,76'dır.</p> |
| B.7 | <p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal</b></p>   | <p>Şirket'in finansal tabloları Şirket'in resmi internet sitesi (<a href="http://www.globalyatirim.com.tr">www.globalyatirim.com.tr</a>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) yayınlanmıştır.</p>  |

|   |  |
|---|--|
| <p><b>durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p> | <p>31 Aralık 2020 itibarıyla konsolide borçlardaki artışın 988.992.157,-TL'si Nassau Limanı'nın inşaatı için yatırım finansmanı amacıyla ihraç etmiş olduğu tahvil ve Antigua Limanı iskele inşaatı için kullanılan yatırım kredisine ilişkin artıştan kaynaklanmaktadır.</p> <p>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla satış amacıyla tutulan duran varlıklara sınıflanan Ortadoğu Liman (<i>Antalya Liman</i>) finansal borçları kaynaklı azalış 203.650.782 TL'dir. Bu iki etki dışında, 31 Aralık 2019'a kıyasla artışların yaklaşık 743,1 milyon TL'si ise döviz cinsinden borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır.</p> <p>Konsolide ciro 2020 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 13 artarak 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'den 1 milyar 629 milyon 156 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 298,8 milyon TL'lik kısmı IFRIC 12 standardı gereği Nassau Limanı inşaat yatırım maliyetlerinin %2 marj ile ciro olarak muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır. İnşaat yatırımları maliyetleri ise satışların maliyeti altında muhasebeleştirilmiştir. Bu etki hariç tutulduğunda konsolide ciro bir önceki yıla göre %8 oranında gerilemiştir. Grup, 2020 sonunda %42 daralma ile 327,7 milyon TL tutarında amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etmiştir. FAVÖK tarafında elektrik üretimi ile menkul kıymet ve varlık yönetimindeki güçlü sonuçlar, pandemiden en çok etkilenen liman işletmeciliği, madencilik ve gayrimenkul işkollarında ise daralma meydana gelmiştir.</p> <p>31 Aralık 2019 itibarıyla konsolide borçlardaki artışın 392.983.021,-TL'si TFRS 16 "Kiralama" standardının ilk kez uygulanmaya başlaması sebebiyle ortaya çıkan muhasebesel kira yükümlülüklerine bağlı tutarlar olup finansal borçlanmalar içerisinde sunulmuştur. Bu etki dışında, 31 Aralık 2018'e kıyasla artışların yaklaşık 319,4 milyon TL'si ise döviz cinsinden uzun vadeli borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır. Bunun dışındaki artışlar ise ağırlıklı olarak 2019'un son çeyreğinde Grup bünyesine dahil edilen yurt dışındaki yeni kruvaziyer limanların yatırımlarına ilişkin ilgili operasyonel iştiraklerin yurtdışında kullanmış olduğu krediler, Grup'un Mardin'de geliştirmekte olduğu 10,8 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santralinin finansmanı için kullanılan krediler ile Grup'un bağlı ortaklığı Global Ports Holdings PLC'nin %2,5 hissesinin Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan ("<b>EBRD</b>") satın alınması için kullanmış olduğu uzun vadeli krediler kaynaklıdır.</p> <p>Konsolide ciro 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla %28 artarak 1 milyar 128 milyon 439 bin TL'den 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'ye yükseldi. Global Yatırım Holding bünyesinde başta liman işletmeciliği, sıkıştırılmış doğal gaz satışları (CNG) ve elektrik üretimi artışa katkı sağlarken 2018 yılındaki 465,0 milyon TL'ye kıyasla 2019'da %21 artış ile 563,3 milyon TL tutarında FAVÖK elde edilmiştir.</p> <p>Özet tablolara aşağıda yer verilmiştir:</p> |
|---|--|

| Finansal Durum Tablosu<br>(TL)                   | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | Konsolide                  | Konsolide                  | Konsolide                  |
|  | 31.12.2018                 | 31.12.2019                 | 31.12.2020                 |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                           | <b>1.104.203.711</b>       | <b>1.350.450.647</b>       | <b>2.889.490.742</b>       |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                        | 496.942.269                | 474.710.252                | 991.689.962                |
| Ticari Alacaklar                                 | 143.598.112                | 229.297.974                | 172.688.680                |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar        | 130.289.640                | 233.625.016                | 271.362.700                |
| Diğer  | 332.510.939                | 411.954.654                | 311.988.258                |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar     | 862.751                    | 862.751                    | 1.141.761.142              |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                           | <b>4.543.788.523</b>       | <b>5.705.981.735</b>       | <b>6.516.888.469</b>       |
| Diğer Alacaklar                                  | 56.479.905                 | 65.452.441                 | 114.735.726                |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                    | 473.395.000                | 510.920.000                | 554.174.000                |
| Maddi Duran Varlıklar                            | 1.284.995.853              | 1.457.923.353              | 1.842.057.780              |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                        | -                          | 502.462.895                | 703.412.230                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                    | 2.331.172.127              | 2.786.113.909              | 2.724.092.819              |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                         | 127.171.309                | 131.264.565                | 278.174.854                |
| Diğer  | 270.574.329                | 251.844.572                | 300.241.060                |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                          | <b>5.647.992.234</b>       | <b>7.056.432.382</b>       | <b>9.406.379.211</b>       |
|  |                            |                            |                            |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                 | <b>1.203.373.382</b>       | <b>1.579.020.677</b>       | <b>4.525.955.684</b>       |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 180.149.679                | 304.449.590                | 648.213.253                |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 547.919.649                | 737.091.772                | 2.822.017.458              |
| Ticari Borçlar                                   | 132.191.519                | 155.321.001                | 234.390.058                |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar          | 110.767.894                | 212.018.523                | 136.605.612                |
| Diğer  | 232.344.641                | 170.139.791                | 214.077.709                |

|  |   |   |   |
|--|---|---|---|
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri    | -   | -   | 470.651.594                                 |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                           | <b>2.768.736.603</b>                        | <b>3.959.455.005</b>                        | <b>3.331.240.957</b>                        |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                   | 2.169.937.684                               | 3.266.985.412                               | 2.665.506.800                               |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                    | 57.066.501                                  | 122.503.329                                 | 157.980.362                                 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                               | 514.347.238                                 | 549.636.268                                 | 421.595.509                                 |
| Diğer  | 27.385.180                                  | 20.329.996                                  | 86.158.286                                  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   | <b>1.675.882.249</b>                        | <b>1.517.956.700</b>                        | <b>1.549.182.570</b>                        |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                              | 951.904.088                                 | 973.157.167                                 | 1.088.285.190                               |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                | 723.978.161                                 | 544.799.533                                 | 460.897.380                                 |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                    | <b>5.647.992.234</b>                        | <b>7.056.432.382</b>                        | <b>9.406.379.211</b>                        |
| <b>Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide</b> |
| (TL)   | <b>31.12.2018</b>                           | <b>31.12.2019</b>                           | <b>31.12.2020</b>                           |
| Hasılat  | 1.080.038.879                               | 1.387.448.668                               | 1.527.806.842                               |
| Satışların Maliyeti (-)                                    | (744.134.554)                               | (998.709.339)                               | (1.415.765.469)                             |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı                       | 48.400.613                                  | 53.525.627                                  | 101.348.804                                 |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)                   | (4.743.532)                                 | (5.175.043)                                 | (7.370.202)                                 |
| Brüt Kâr   | 379.561.406                                 | 437.089.913                                 | 206.019.975                                 |
| Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)                                | 179.355.036                                 | 142.474.624                                 | (173.403.767)                               |
| Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi faaliyet Kârı/(Zararı)    | 204.425.734                                 | 213.072.937                                 | (142.554.472)                               |
| Vergi Öncesi Zarar   | (86.157.308)                                | (134.409.453)                               | (723.087.091)                               |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı                        | (63.962.259)                                | (157.676.444)                               | (497.453.242)                               |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)        | (0,3611)                                    | (0,5356)                                    | (1,0240)                                    |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>                        |   |   |   |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar           | (217.304)                                   | (754.730)                                   | (1.072.553)                                 |

|      |  |  |                    |                      |                      |
|------|--|--|--------------------|----------------------|----------------------|
|      |  | Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar   | 367.359.037        | (4.569.691)          | 353.823.519          |
|      |  | <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>  | <b>367.141.733</b> | <b>(5.324.421)</b>   | <b>352.750.966</b>   |
|      |  | <b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>   | <b>303.179.474</b> | <b>(163.000.865)</b> | <b>(144.702.276)</b> |
| B.8  | <b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>  | Yoktur.  |                    |                      |                      |
| B.9  | <b>Kar tahmini ve beklentileri</b>   | Yoktur.  |                    |                      |                      |
| B.10 | <b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b> | 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-31.12.2020 dönemlerine ilişkin Bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir.   |                    |                      |                      |
| B.11 | <b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması</b>   | Şirket 31.12.2020 itibarıyla negatif işletme sermayesi ile faaliyet göstermektedir. Büyüyen ve nakit yaratan iş kolları, sezonsallık, pandemi sonrası normalleşme ile artan nakit yaratma kapasitesinin getireceği olumlu etkilere ek olarak, İzahname'nin 22.3. numaralı bölümünde detayları yer alan 31 Aralık 2020 sonrasında gerçekleşmiş olan Antalya Liman satışından elde edilen nakit, Naturelgaz halka arzından elde edilen nakit ve Şirket sermaye artırımından elde edilecek nakit ile borçların azaltımı sonrası negatif işletme sermayesinin önemli ölçüde iyileştirilmesi ve pozitif dönmesi hedeflenmektedir. Detaylar İzahnamenin 11.1. numaralı bölümünde paylaşılmıştır. |                    |                      |                      |

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

|     |  |   |
|-----|--|---|
| C.1 | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | <p>Şirket'in 325.888.409,93 TL tutarındaki mevcut sermayesi, tamamı nakden olmak üzere 650.000.000 TL'ye artırılabilecektir.</p> <p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır.</p> <p>Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan dolayı ihraç edilecek ve borsada işlem görecektir payların menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRAGLMDE91R3'tür.</p> <p>Esas Sözleşme'nin 8. maddesinde belirtildiği</p> |
|-----|--|---|

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     |   | şekilde kayıtlı sermaye tavanına ulaşıncaya kadar zaman zaman çıkarılacak pay senetleri (C) Grubu olarak tanımlanacak olduğundan çıkarılacak payların tamamı nama yazılı ve (C) Grubu olacak, herhangi bir imtiyaz taşımayacaktır.  |
| C.2 | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>  | Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.   |
| C.3 | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b><br><br><b>Her bir payın nominal değeri</b> | İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirketin 650.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde mevcut çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup, her biri 1 Kuruş nominal değerinde tamamı nama yazılı 32.588.840.993 adet paya bölünmüştür.<br><br>Borsada işlem birimi 1 TL/1 Lot olup Şirket için 1 Lot 100 adet paya denk gelmektedir.<br><br>Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.  |
| C.4 | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>  | İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır. İhraç edilecek payların sağladığı haklar aşağıdaki gibidir: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19. TTK md. 507)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</li> <li>• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md 414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li> </ul> |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPK'n md. 24)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPK'n md. 27)</li> </ul>   |
| C.5 | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>   | İhraç edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.   |
| C.6 | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b> | İhraççının aynı nitelikteki payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar, sermaye artırımının sonucunda oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa Kotuna alınır.  |
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>   | <p>Şirket'in kar dağıtım politikası uyarınca, ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının dağıtımı esas alınmaktadır.</p> <p>Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:</p> <p><u>Genel Kanunu Yedek Akçe:</u></p> <p>a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p><u>Birinci Kar Payı:</u></p> <p>b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.</p> <p>c) Kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılabilir.</p> <p>Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p> <p><u>İkinci Kar Payı:</u></p> <p>d) Genel Kurul , Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca "Şirket'in isteği ile ayırdığı yedek akçe" olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p><u>Genel Kanuni Yedek Akçe:</u></p> <p>e) Genel kanuni yedek akçe hakkında TTK'nın ilgili maddeleri uygulanır.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Şirket esas sözleşmesi hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.</p> <p>Şirket Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu Tebliğlere uymak şartı ile kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Önceki hesap döneminde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar</p> |
|--|---|



|                  |  |   |
|------------------|--|---|
|                  |  | verilemez.  |
| <b>D—RİSKLER</b> |  |   |
| D.1              | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p>Şirket holding statüsünde olduğundan iştiraklerinin faaliyet gösterdiği faaliyet alanlarına ve sektörlerle ilişkin risklerden de dolaylı olarak etkilenecektir. Detaylar İzahnamenin 5.1 ve 5.2 bölümlerinde paylaşılmıştır.</p> <p>Şirket bünyesinde başta liman işletmeciliği olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, kojenerasyon/trijenarasyon sistemleri, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetler ile varlık yönetimi yatırımları yer almaktadır.</p> <p>Liman işletmeciliği faaliyetlerine yönelik olarak yurt dışında ihraç edilmiş olan tahvilin refinanse edilmesi durumunda yeni faiz oranının mevcut tahvilin faiz oranından yüksek olması ihtimalinin Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilmesi riski mevcuttur.</p> <p>Enerji üretimi, doğal gaz ve madencilik faaliyetlerinden; (i) yenilenebilir enerji faaliyetlerine yönelik olarak YEKDEM kapsamında sabit fiyattan devletin alım garantisinin sona ermesi sonrasında uygulanmaya başlanacak piyasa takas fiyatının daha düşük olması durumunda operasyonel karlılığın sürdürülemezliği riski ve kur riski; (ii) kojenerasyon/trijenarasyon faaliyetlerine yönelik olarak kur riski, (iii) taşınabilir doğal gaz faaliyetlerine yönelik olarak tüketim miktarı aralıklarının aleyhe olacak şekilde değiştirilmesi ve mevzuat riski; (iv) madencilik faaliyetlerine yönelik olarak kur riski ve rödovans sözleşmesinin uzatılmaması riski mevcuttur.</p> <p>Gayrimenkul alanındaki faaliyetlerine yönelik olarak, gayrimenkullere yönelik yoğunlaşma riski mevcuttur.</p> <p>Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi faaliyetlerine yönelik olarak; işlem hacimlerinin düşmesi, piyasa payı kaybı ve hisse senedi komisyon oranlarının rekabetten dolayı düşmesi riski, kur riski ve faiz oranı riski mevcuttur.</p> <p>Sektörel risk bazında ise, Şirket ve tüm iştirakler bakımından mevzuat riski ve iş sağlığı ve güvenliği kurallarına ilişkin riskler ve işletme riskleri mevcuttur.</p> <p>Liman işletmeciliği sektörü açısından Covid-19</p> |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p>salgını nedeniyle ülkelerin turizm faaliyetlerinde yaşanan olumsuzlukların beklenenin üzerinde ve daha uzun süre devam etmesi halinin Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilme riski ve operasyonların tekrar başlaması ile gemilerin doluluk oranlarındaki azalmanın liman tarifelerini olumsuz şekilde etkileyebilme riski mevcuttur. Aynı zamanda limanların bulunduğu şehir veya ülkelerde yaşanabilecek olası terör saldırısı yolcu trafiğini olumsuz etkileyebilme riski mevcuttur.</p> <p>Enerji üretimi, doğal gaz ve madencilik sektöründe, sel, yangın, doğal afet riski, biyokütle yakıt tedarikinde oluşabilecek riskler, işletme faaliyetlerinde görülebilecek uzun süreli veya sık arızaların getirebileceği gelir kayıpları riski, satış birim fiyatı ve ana girdi maliyeti arasındaki marjın daralması riski, süresi dolan sözleşmelerin yenilenmeme veya aynı şartlar ile yenilememe riski ve doğal gaz tedarik riski ve Covid-19 gibi salgın etkileri sebebiyle yurtdışı pazarlarında yaşanması muhtemelen karantina riski ve talebin hammadde üzerinde oluşturabileceği fiyat baskısı riski bulunmaktadır.</p> <p>Gayrimenkul sektöründe, gelir ve maliyetlerin makroekonomik koşullara bağlı olması riski ve yatırımların likit olmama riski mevcuttur.</p> <p>Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi sektöründe, menkul kıymet işlem hacminde azalma riski ve genel piyasa şartları veya kötü performanstan ötürü yönetilen varlık büyüklüğünün azalması sonucu gelir kaybı riski mevcuttur.</p> |
| D.2 | <p><b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p> | <p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p><b>a) Kar payı geliri riski:</b> Şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kar dağıtılabilmektedir. Zarar durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilecek dönem karı oluşsa dahi Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımının yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabidir.</p> <p><b>b) Sermaye kazancı riski:</b> Şirket paylarının fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlere dir. Payların BİST'te oluşan piyasa fiyatındaki olası düşüşler söz konusu payların elden çıkarılması durumunda elde etme maliyeti</p>  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>piyasa değerinden yüksek olan yatırımcıların zarar etmesine yol açabilir.</p> <p>Küresel bazda ekonomik veya finansal krizler, jeopolitik riskler, makroekonomik riskler, Türkiye’de ise ekonomik, politik ve/veya sosyal riskler ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay piyasası (BİST) satış baskısı altında kalabilir. Böyle bir durumda Şirket’in paylarında daha fazla olumsuz etki görülebilir.</p> <p>İlave olarak Şirket’in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler, sektör ve/veya Şirket’i olumsuz yönde etkileyen gelişmeler ile Şirket’in yönetsel ve finansal görünümüne bağlı olarak Şirket’in paylarının fiyatında düşüş yaşanabilir. Ayrıca borçlanma faizi ve döviz kuru hareketleri Şirket’in faaliyetlerinde ve dolayısıyla finansal sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Dolayısıyla yurt içi ve yurt dışı, ülke genelini etkileyen veya sektör/Şirket’e bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle veya bedelli sermaye artırımı yapılmasından ötürü Şirket’in pay fiyatında olası düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar etmesi olasılık dahilindedir.</p> |
|--|--|---|

#### **E—HALKA ARZ**

|            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>E.1</b> | <p><b>Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket’in nakit sermaye artırımından elde edeceği net halka arz geliri 484.806.295 TL olarak tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzdan nakit sağlanan tahmini brüt nakit girişi: 486.167.385 TL olarak tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arz ile ilgili tahmini toplam maliyet: 1.361.090 TL olarak tahmin edilmektedir.</p> <p>Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 0,015 TL tutarı üzerinden satışa sunulmaktadır. Ancak, asgari işlem birimi 1 Lot/1,50TL olduğu için 1 Lot (100 adet pay) 1,50 TL’den satışa sunulacaktır. Bu bağlamda, 1,50 TL’lik nominal değere denk (1 Lot = 100 adet pay) paylar başına düşen maliyet tahmini 0,0042 TL’dir.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak tahmini maliyetlerden, talepte bulunacak yatırımcılardan talep edilecek maliyet kalemi bulunmamaktadır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda</p> |
|------------|---|---|

|      |   |   |
|------|---|---|
|      |   | kalabileceklerdir.  |
| E.2a | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Şirket'in devam eden faaliyetlerinin döviz kurlarındaki dalgalanma ve artan faiz oranları karşısında etkilenmemesi ve mevcut pandemi sürecinin ülke ekonomilerine verdiği tahribatın Şirket faaliyetlerimize vermiş olduğu zararı en aza indirmek amacıyla sermaye artışı sonucunda elde edilecek gelirin tamamı Şirket'in dövizle bağlı ve yüksek maliyetli finansal borçlarının kapatılmasında kullanılacaktır.</p> <p>Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 486.167.385 TL tutarında brüt ihraç geliri elde edilecek olup sermaye artırım sürecine ilişkin İzahname'nin 27.1. kısmında detayları sunulan tahmini 1.361.090 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu hesaplanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek 484.806.295 TL tutarındaki tahmini net nakit girişinin tamamının İzahname'nin 27.2. kısmında yer alan, Şirket'in tüzel kişilik olarak kendisi ve 100% bağlı ortaklığı olan Global Ports Holding B.V.'ye ait kredi borçlarının geri ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır.</p> <p>2020 yılı hesap döneminde, banka kredileri ve ihraç edilmiş olan borçlanma araçları nedeniyle maruz kalınan toplam faiz giderleri 75.888.090 TL olup, 2021 yılındaki faiz oran artışları da göz önünde bulundurularak, Şirket'in kredi borcu bakiyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması amaçlanmaktadır.</p> <p>Bu kapsamda, banka kredilerinin yol açtığı finansman giderlerinin etkisini azaltmak ve sermaye yapımızı güçlendirmek amacıyla, gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilmesi öngörülen 484.806.295 TL tutarında tahmini net nakit girişi ile sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki Türk Lirası ve Avro cinsinden olan kredilerin, tahvil ve borçlanma senetlerinin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecektir.</p> <p>Bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamı, Şirket'in sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır.</p> |
| E.3  | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve</b>   | Şirket Yönetim Kurulu 22.04.2021 tarih ve 1037  |

|  |                  |  |
|--|------------------|--|
|  | <b>koşulları</b> | <p>sayılı kararı ile Şirket'in 650.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılana 324.111.590,07 TL artırılarak 650.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve işbu bedelli sermaye artırım sürecinin tamamlanması ile birlikte, Şirket'in halihazırda iç kaynaklarında, hisse senedi ihraç primlerinde yer alan 192.110.841,59 TL'lik kısmın ve işbu sermaye artırımının primli surette gerçekleşmesi dolayısıyla hisse senedi ihraç primlerine eklenecek tutarın işbu bedelli sermaye artırım sürecinin tamamlanmasından sonra yapılabilecek bedelsiz sermaye artırımında kullanılmasının bilahare değerlendirilmesine karar verilmiştir.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların payları oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.</p> <p>Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1 kuruş nominal değerli 32.111.590.007 adet pay nama yazılı olarak ihraç edilecektir.</p> <p>Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu nominal değerinin üzerinde primli pay çıkarmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'na verilen yetki dahilinde mevcut pay sahiplerinin pay alma hakkı, bedelli sermayeye artırımına ilişkin yeni pay alma hakkı döneminde 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL üzerinden kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilerek duyurulacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatil rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) iş günü süreyle nominal fiyatın aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin ve satışa sunulacak payların nominal tutarının, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesinde (<a href="http://www.globalyatirim.com.tr">http://www.globalyatirim.com.tr</a>), KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (<a href="http://www.global.com.tr">www.global.com.tr</a>) ilan</p> |
|--|------------------|--|

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir.</p> <p>Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dir.</p> <p>Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesinde bulunan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu TL hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> <p>İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> |
| E.4 | <b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>  | <p>Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur.</p> <p>Sermaye artırım işleminden Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Global Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Yetkili kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırım işleminde hukuki danışmanlık hizmeti veren Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı'nın hukuki danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır.</p>   |
| E.5 | <b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b>  | İhraççı: Global Yatırım Holding Anonim Şirketi   |
|     | <b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b> | İhraççı ve ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarının arttırılmasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.   |

|     |   |   |
|-----|---|---|
| E.6 | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> | <p>Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi mevcut ortaklar için negatif %27,53'tür.</p> <p>Şirket'in ana pay sahipleri dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi mevcut ortaklar için negatif %9,52, tutarı 0,3180 TL; yeni ortaklar için pozitif %1,56, tutarı 0,3131 TL'dir.</p>  |
| E.7 | <p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>  | <p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BİST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon, hesap açma ücreti, virman ücreti, vergi ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.</p> <p>Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p> |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

**3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):**

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı                      | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi                                  | Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları   |
|-----------------------|--|--|--|---|
| 31.12.2020            | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | İşıl Keser   | Levent İş Kuleleri<br>Kule: 3 Kat: 2-9<br>34330<br>Beşiktaş/İstanbul | Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği, İstanbul/Ankara/İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |

|            |  |                      |   |   |
|------------|--|----------------------|---|---|
| 31.12.2019 | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | Ruşen Fikret Selamet | Levent İş Kuleleri Kule: 3 Kat: 2-9 34330 Beşiktaş/İstanbul | Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği, İstanbul/Ankara/İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| 31.12.2018 | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | Ruşen Fikret Selamet | Levent İş Kuleleri Kule: 3 Kat: 2-9 34330 Beşiktaş/İstanbul | Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği, İstanbul/Ankara/İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |

### 3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bulunmamaktadır.

## 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

### 4.1. Finansal durum tablosu

| Finansal Durum Tablosu                       | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| (TL)   | Konsolide                  | Konsolide                  | Konsolide                  |
|  | 31.12.2018                 | 31.12.2019                 | 31.12.2020                 |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                       | <b>1.104.203.711</b>       | <b>1.350.450.647</b>       | <b>2.889.490.742</b>       |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                    | 496.942.269                | 474.710.252                | 991.689.962                |
| Ticari Alacaklar                             | 143.598.112                | 229.297.974                | 172.688.680                |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar    | 130.289.640                | 233.625.016                | 271.362.700                |
| Diğer  | 332.510.939                | 411.954.654                | 311.988.258                |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar | 862.751                    | 862.751                    | 1.141.761.142              |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                       | <b>4.543.788.523</b>       | <b>5.705.981.735</b>       | <b>6.516.888.469</b>       |
| Diğer Alacaklar                              | 56.479.905                 | 65.452.441                 | 114.735.726                |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                | 473.395.000                | 510.920.000                | 554.174.000                |
| Maddi Duran Varlıklar                        | 1.284.995.853              | 1.457.923.353              | 1.842.057.780              |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                    | -                          | 502.462.895                | 703.412.230                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                | 2.331.172.127              | 2.786.113.909              | 2.724.092.819              |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                     | 127.171.309                | 131.264.565                | 278.174.854                |
| Diğer  | 270.574.329                | 251.844.572                | 300.241.060                |



|   |                      |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                 | <b>5.647.992.234</b> | <b>7.056.432.382</b> | <b>9.406.379.211</b> |
|   |                      |                      |                      |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        | <b>1.203.373.382</b> | <b>1.579.020.677</b> | <b>4.525.955.684</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                | 180.149.679          | 304.449.590          | 648.213.253          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları        | 547.919.649          | 737.091.772          | 2.822.017.458        |
| Ticari Borçlar  | 132.191.519          | 155.321.001          | 234.390.058          |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                 | 110.767.894          | 212.018.523          | 136.605.612          |
| Diğer   | 232.344.641          | 170.139.791          | 214.077.709          |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri | -                    | -                    | 470.651.594          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        | <b>2.768.736.603</b> | <b>3.959.455.005</b> | <b>3.331.240.957</b> |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                | 2.169.937.684        | 3.266.985.412        | 2.665.506.800        |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                 | 57.066.501           | 122.503.329          | 157.980.362          |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                            | 514.347.238          | 549.636.268          | 421.595.509          |
| Diğer   | 27.385.180           | 20.329.996           | 86.158.286           |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                      | <b>1.675.882.249</b> | <b>1.517.956.700</b> | <b>1.549.182.570</b> |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                           | 951.904.088          | 973.157.167          | 1.088.285.190        |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                             | 723.978.161          | 544.799.533          | 460.897.380          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                 | <b>5.647.992.234</b> | <b>7.056.432.382</b> | <b>9.406.379.211</b> |

#### 4.2. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

| Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)     | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | Konsolide                  | Konsolide                  | Konsolide                  |
| (TL)  | <b>31.12.2018</b>          | <b>31.12.2019</b>          | <b>31.12.2020</b>          |
| Hasılat   | 1.080.038.879              | 1.387.448.668              | 1.527.806.842              |
| Satışların Maliyeti (-)                                 | (744.134.554)              | (998.709.339)              | (1.415.765.469)            |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı                    | 48.400.613                 | 53.525.627                 | 101.348.804                |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)                | (4.743.532)                | (5.175.043)                | (7.370.202)                |
| Brüt Kâr  | 379.561.406                | 437.089.913                | 206.019.975                |
| Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)                             | 179.355.036                | 142.474.624                | (173.403.767)              |
| Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi faaliyet Kârı/(Zararı) | 204.425.734                | 213.072.937                | (142.554.472)              |
| Vergi Öncesi Zarar                                      | (86.157.308)               | (134.409.453)              | (723.087.091)              |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı                     | (63.962.259)               | (157.676.444)              | (497.453.242)              |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına                    | (0,3611)                   | (0,5356)                   | (1,0240)                   |

|  |                    |                      |                      |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|
| Kazanç/(Kayıp)                                     |                    |                      |                      |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>                |                    |                      |                      |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar   | (217.304)          | (754.730)            | (1.072.553)          |
| Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar | 367.359.037        | (4.569.691)          | 353.823.519          |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>                | <b>367.141.733</b> | <b>(5.324.421)</b>   | <b>352.750.966</b>   |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>                       | <b>303.179.474</b> | <b>(163.000.865)</b> | <b>(144.702.276)</b> |

**Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.**

## **5. RİSK FAKTÖRLERİ**

### **5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:**

Şirket, holding statüsünde olduğundan dolayı faaliyet sonuçları, yatırım yapmış olduğu iştiraklerin başarı ve performansına bağlı olacaktır. Şirket'in faaliyet sonuçları yatırım yaptığı veya yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olmaktadır ve bu şirketlerdeki karların düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir. Yatırım yapılan veya yapılabilecek şirketlerin operasyonel riskleri de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket bünyesinde başta liman işletmeciliği olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, kojenerasyon/trijenarasyon sistemleri, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetler ile varlık yönetimi yatırımları yer almaktadır. Şirket'in iştiraklerine ilişkin riskleri faaliyet alanı bazında aşağıda belirtilmiştir:

#### Limn İşletmeciliği:

**Yurt dışında ihraç edilmiş olan tahvilin refinanse edilmesi durumunda yeni faiz oranının mevcut tahvilin faiz oranından yüksek olması Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.**

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin %100 bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş., 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli %8.125 faiz oranı olan tahvilin (Eurobond) refinansmanı amacıyla çalışmalara başlamış olup bu işlem ile mevcut brüt borç tutarının azaltılması ve vade yapısının uzatılması hedeflenmektedir. Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin ("**Port Akdeniz**") Katar merkezli ticari liman işletmecisi QTerminals W.L.L.'e ("**QTerminals**") satışından elde edilen gelirin büyük bir kısmı brüt borç tutarının azaltılmasında kullanılacaktır. Satış işlemi ile ilgili detaylar İzahnamenin 22.3. bölümünde paylaşılmıştır. Covid-19 salgını sonrasında sermaye piyasalarında kruvaziyer sektörüne yüksek risk algısı oluşmuştur. Mevcut tahvilin finansman maliyeti olan %8.125 faiz oranının refinansman sonrasında artması durumunda Şirket'in finansal durumu ve beklentileri olumsuz şekilde etkilenebilir.

## Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

- Yenilenebilir enerji:

**YEKDEM kapsamında sabit fiyattan devletin alım garantisinin sona ermesi sonrasında uygulanmaya başlanacak piyasa takas fiyatının daha düşük olması durumunda operasyonel karlılığın sürdürülemezliği ve yenilenebilir enerji faaliyetlerine yönelik kur riski**

Yenilenebilir enerji faaliyetleri %90 oranında biyokütle elektrik santrallerinden, geri kalanı ise güneş enerjisi tesislerinden yapılan elektrik üretimleri ile gerçekleştirilmektedir. Her iki sektördeki tesislerin ürettikleri elektrik, Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması (“**YEKDEM**”) kapsamında 133 ABD Doları/MW sabit fiyat ve 10 yıl süre ile devletin alım garantisindedir. YEKDEM’in sona ermesi sonrasında uygulanmaya başlanacak piyasa takas fiyatının, YEKDEM kapsamında teklif edilen fiyattan daha düşük olması durumunda biyokütle santrallerinde operasyonel karlılığın sürdürülemezliği riski mevcuttur.

Her ne kadar gelirlerin tamamı, finansal borçların ise ağırlıklı ABD Doları cinsinden olması kur riskini ciddi oranda azaltmış olsa da TL’nin aşırı değer kazanması TL para cinsi olan operasyonel giderleri olumsuz etkileyebilecektir. Bu sebeple değerli TL ortamı yenilenebilir enerji iş kolunun nakit akışında bozulma yaratabilir. Grup, paritedeki belirsizlikler sebebiyle uzun vadeli hedge opsiyonlarını kullanmayı tercih etmemekle birlikte kur riskini kısa vadeli forward işlemleri ile yönetmektedir.

- Enerji verimliliği (Kojenerasyon/trijenerasyon):

### **Kur riski**

Kojenerasyon/trijenerasyon iş kolu gelirlerinin TL cinsinden olması ve yatırımlarının ağırlıklı olarak Avro cinsinden yapılan finansal kiralama işlemleri (leasing) ile finanse edilmiş olması sebebiyle potansiyel kur riski taşımaktadır. Avro/TL kurundaki olası yukarı yönlü sert hareketler, orantılı şekilde elektrik tarife fiyatlarındaki enflasyon ile telafi edilemezse nakit akışında bozulmaya sebep olabilir.

- Taşınabilir Doğal Gaz:

### **Tüketim miktarı aralıklarının aleyhe olacak şekilde değiştirilmesi ve mevzuat riski**

Doğal gaz dağıtım şirketlerinin EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesinde ve doğal gaz dağıtım şirketlerinin müşterilerini (örneğin Naturelgaz) sınıflandırmak üzere belirlenen tüketim miktarı aralıklarında Naturelgaz aleyhine gerçekleştirilecek herhangi bir değişiklik Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Naturelgaz’ın faaliyetleri, kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabidir ve bu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelecek olumsuz değişiklikler, Naturelgaz’ın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Naturelgaz’ın CNG ve LNG satış, dağıtım-iletim ve spot ithalat faaliyetleri, doğal gaz piyasasının düzenlenmesine ilişkin olanlar da dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın, Türkiye Cumhuriyeti’nin kapsamlı kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Bu kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler Naturelgaz’ın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

o Madencilik:

### **Kur riski ve rodovans sozleşmesinin uzatılmaması riski**

Madencilik faaliyetleri kapsamında yaratılan gelirlerin %93' yabancı para cinsindedir. Üretim maliyetleri ise Türk Lirası ağırlıklıdır. Bu sebeple kurdaki dalgalanmalar şirketin karlılığını ciddi seviyede etkilemektedir. Gelirlerinin ve finansal boręlarının ağırlıklı olarak Avro cinsinden olması sebebiyle her ne kadar kurdaki dalgalanmalara karşı korunma sağlanmış olsa da TL'nin değerlendiği ortamda üretim maliyetlerinden gelecek ek maliyet artışı nakit akışı ve karlılıkta bozulmalara sebep olabilir. TL enflasyonuna karşı tedbir olarak harcamalarda tasarrufa gidilmekte, tesis verimliliklerini artırıcı iyileştirme yönetimleri üzerine araştırmalar yapılmaktadır.

Hali hazırda üretimin devam ettiği maden ocaklarında cevher derinliğinin artması sonucu maden çıkarma maliyetlerinde artışlar yaşanabilir. Cevher retimi için daha derinlere inilmesi ihtiyaç duyulan hafriyat kaldırma miktarını artıracaağı için günlük üretim kapasitesini kısıtladığı gibi tüm maliyet kalemlerinde daha yüksek harcamalara neden olacaktır. Maliyetler artarken üretim tonajının düşmesi cevher maliyetlerinde artışa ve dolayısıyla karlılıkta olumsuz etkiye neden olacaktır. Üretimin sürekliliği sağlanırken maliyetlerin kontrol altında tutulması için kaliteli ve düşük maliyetli üretimlerin yapılacağı yeni ruhsat alanları araştırılmaktadır. Madencilik iş kolundaki araştırma geliştirme faaliyetleri kapsamında 5 yeni ruhsat alanında gerekli izinlerin alınmasına müteakip bir alanda üretime geçilmekle birlikte diğer alanlarda sondaj çalışmaları ve üretime geçiş planlamaları yapılmaktadır.

Straton Maden'in madencilik operasyonları EüAş uhdesindeki bir maden ruhsat sahasında yürütülmektedir. İlgili ruhsat EüAş tarafından KİAş'a kiralanmış olup Straton Maden bu sahada KİAş ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rodovans sözleşmesi çerçevesinde madencilik faaliyetlerini sürdürmektedir. 2023 yılında sona erecek olan sözleşmenin uzatılmaması durumunda şirket'in madencilik faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.

### Gayrimenkul:

#### **Yoğunlaşma riski**

Gayrimenkul portföyünün önemli bir bölümünün Van AVM'den oluşması nedeniyle yoğunlaşma riski bulunmakta olup, bu gayrimenkulde yaşanabilecek bir olumsuzluk şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Diğer taraftan, gayrimenkul portföyünün şirket'in gelirlerinde kk payı olmasından ötürü gayrimenkullerin üzerinde yaşanabilecek olumsuzlukların etkisi sınırlı olacaktır.

### Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:

#### **İşlem hacimlerinin düşmesi, piyasa payı kaybı ve hisse senedi komisyon oranlarının rekabetten dolayı düşmesi riski, kur riski ve faiz oranı riski**

BİST'te işlem hacimlerinin düşmesi, piyasa payı kaybı ve hisse senedi komisyon oranlarının rekabetten dolayı düşmesi dolayısıyla aracılık hizmetleri faaliyetlerine yönelik riskler mevcuttur. Varlık yönetiminde ise piyasadaki rakiplere göre daha düşük getiri yapma riski, yönetilen portföyü büyüklüğünün küçülmesi ve referans getirilerin altında kalınmasından dolayı başarı ücretlerinin alınamamasından dolayı gelir düşmesi riskleri mevcuttur. Genel anlamda aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi faaliyetlerine yönelik olarak döviz kuru ve faiz oranı riskleri mevcuttur.

Döviz kuru riski, finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki hızlı öngörülemeyen değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır.

Faiz oranı riski, performans gösterge faizine endeksli olmakta olan portföy şirketi faiz oranlarındaki öngörülemeyen hızlı değişikliklerden olumsuz etkilenme riskidir.

Diğer taraftan, finansal hizmetlerden elde edilen gelirin, Şirket'in gelirlerinde küçük payı olmasından ötürü yaşanabilecek olumsuzlukların etkisi sınırlı olacaktır.

## **5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

Şirket'in ve iştiraklerinin sektörlerine ilişkin riskleri faaliyet alanı bazında aşağıda belirtilmiştir:

### **Şirket'in ve İştiraklerinin Uyması Gereken Mevzuata İlişkin Riskler**

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerden özellikle liman işletmeciliği, enerji üretimi, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile varlık yönetimi alanları, faaliyet gösterilen ülkelerin ve Türkiye Cumhuriyeti'nin kapsamlı kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Bu kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler, farklı sektörlerde faaliyet gösteren ve birbirinden farklı yasal düzenlemelere tabi olan sektörlerde yatırım yapan Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Öte yandan mevcut yasal düzenlemelerin ihlali, Şirket'i ve iştiraklerini yükümlülükler veya yaptırımlara maruz bırakabilir. Ayrıca, yasal düzenlemelerde meydana gelen değişikliklere yeterli uyumun sağlanamaması da aynı şekilde müeyyideler ile karşılaşılabilmesi ihtimali doğurabilir.

Bununla birlikte, Şirket'in ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği Türkiye dahil 13 ülkede gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı kapsamlı mevzuat hükümlerine tabi olduğundan, yurtdışında gerçekleşen mevzuat değişikliklerinin de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileme riski mevcuttur.

### **İş Sağlığı ve Güvenliği Kurallarına İlişkin Riskler ve İşletme Riskleri**

Şirket'in ve iştiraklerinin özellikle enerji üretimi, liman işletmeciliği, taşımalı doğal gaz ve madencilik faaliyetleri, kapsamlı iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Şirket'in iştiraklerinin ilgili tesislerinin inşası, işletilmesi ve bakımı gibi faaliyetleri, potansiyel olarak tehlikelidir. 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve 26 Aralık 2012 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ("**İşyeri Tehlike Grupları Tebliği**") uyarınca, Şirket'in iştiraklerinin birtakım faaliyetleri, "tehlikeli" ve "çok tehlikeli" olarak sınıflandırılmaktadır. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, işverenler için sağlık ve güvenlik şartlarının genel çerçevesini çizmekte ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve geçerli diğer düzenlemeler uyarınca, ilgili makamlar denetim yapabilir ve ihlal hâlinde para cezası uygulayabilir.

Şirket'in yöneticileri düzenli olarak iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin saha denetimleri yapmakta ve iş sağlığı ve güvenliği uygulamalarına liderlik yapmaktadır ancak ilgili sağlık ve güvenlik kanun ve yönetmeliklerinin herhangi bir şekilde ihlali, hatta ihlal niteliğinde olmayan olaylar bile, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bunların yanısıra, Şirket'in özellikle enerji üretimi, taşınmalı doğal gaz ve madencilik faaliyetlerinin operasyonları sırasında kazalar ya da aksamalara yol açacak tehlikeli ve riskli durumlar meydana gelebilir. Bunlardan bazıları aşağıda yer almaktadır:

- Tesislerde patlama veya yangın meydana gelmesi,
- İş kazaları,
- İnşaat, altyapı hizmetleri ve şebeke kazalarını da kapsayacak şekilde üçüncü kişilerden kaynaklı zararlar ve bunlara bağlı üretim kesintileri,
- Yeraltı ve yerüstü tesislerde ve hatlarda arıza kaynaklı üretim kesintileri,
- Deprem, sel, toprak kayması, fırtına ve diğer olumsuz koşullar nedeniyle oluşacak üretim kayıpları,
- Terör, siber saldırı vb. olaylar sonucu üretim kesintileri.

Bu riskler Şirket çalışanları veya üçüncü kişilerin yaralanmalarına veya Şirket'e ait malvarlıklarında zarara sebebiyet verebilir. Bu gibi beklenmedik kazaların ve aksamaların sonuçları önceden tahmin edilemeyeceği gibi Şirket'in mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

#### Liman İşletmeciliği:

**Covid-19 salgını nedeniyle ülkelerin turizm faaliyetlerinde yaşanan olumsuzlukların beklenenin üzerinde ve daha uzun süre devam etmesi Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.**

Dünya ekonomisinin ve Türkiye'nin 2019 yılında gösterdiği performans, 2020'nin başında son derece hızlı gelişen olayların gölgesinde kalmış bulunmaktadır. Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir.

Şirket'in ana iş kollarından biri olan limancılık faaliyetlerinde ticari operasyonları pandemiden ötürü kısmen etkilenmiş olsa da 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında toparlanmaya başlamıştır. Ancak pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının neredeyse tamamen durması çoğu kruvaziyer şirketinin faaliyetlerine başlangıç tarihlerini ertelemiştir. 2021 yılının başından itibaren ise bazı kruvaziyer şirketleri belli bölgelerde düşük kapasite ile faaliyetlerine başlamıştır. Bu sebeple Şirket yönetimi, 2021 yılının ilk yarısı için kruvaziyer operasyonlarında herhangi bir nakit girişi öngörmemiş ve 2021 yılının üçüncü çeyreğinden başlamak üzere kısıtlı olarak bir nakit akışı sağlanacağını düşünmektedir.

Aşılamanın ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinde hızlı bir şekilde devam etmesi oldukça olumlu bir gelişme olmasına rağmen farklı şirketlerin geliştirdiği aşılarda yaşanan tedarik süreci aksaklıklarının oluşması durumunda kruvaziyer turizminin tekrar Covid-19 salgını öncesinde gerçekleştirilen yolcu hacimlerine ulaşması zaman alacaktır. Bunun ise Şirket'in finansal durumunu olumsuz şekilde etkileme riski bulunmaktadır.

## **Operasyonların tekrar başlaması ile gemilerin doluluk oranlarındaki azalma liman gelirlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.**

Kruvaziyer şirketleri pandemi öncesinde ortalama %100'ün üzerinde yolcu doluluk oranları ile çalışmaktaydı. Sosyal mesafenin artırılması amacıyla alınması beklenen önlemlerden biri olan doluluk oranının düşürülmesinin kruvaziyer şirketlerinin finansal durumunu ve performansını olumsuz etkilemesi beklenmektedir. Düşük orandaki yolcu kapasitelerinin ne kadar süreceği, Covid-19 pandemisinin etkileri de dikkate alındığında, öngörülmemektedir ve dolayısıyla bu durum belirsizlik yaratmaktadır. Yolcu kapasitelerinin düşük olduğu dönemde, limanlarda yolcu ücreti gelirlerinin 2020 yılı öncesine göre daha düşük gerçekleşmesi beklenmektedir. Öte yandan, kruvaziyer şirketlerinde kısa vadede oluşacak düşük operasyonel karlılıktan ötürü liman operatörlerinin uygulamakta olduğu liman tarifeleri üzerinde geçici fiyat indirim talebi baskısı olabileceği düşünülmektedir. Bu ihtimalin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in finansal durumunun olumsuz şekilde etkilenme riski bulunmaktadır.

## **Limanların bulunduğu şehir veya ülkelerde yaşanabilecek olası terör saldırılarını yolcu trafiğini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in iştirakleri vasıtasıyla işlettiği limanların bulunduğu şehir veya ülkelerde yaşanabilecek olası terör saldırısı yolcu trafiğini olumsuz etkileyebilecektir ve böyle bir durumun meydana gelmesi halinde Şirket'in finansal durumunun olumsuz şekilde etkilenme riski bulunmaktadır.

### Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

- Yenilenebilir enerji:

#### **Sel, yangın, doğal afet riski**

Biyokütle elektrik tesislerinde kullanılan biyokütle yakıtlarının stoklanması süresince yangın riski bulunmaktadır. Grup, güvenli stok yönetimi kapsamında her bir tesisin 6-7 aylık ihtiyacını karşılayacak seviyede biyokütle yakıt bulundurmaya tercih etmektedir. Bu stoklar (mısır sapı, pamuk sapı, orman emvali gibi) aşırı yanıcı ürünler olmaları sebebiyle güneş ışınları, sabotaj, iş kazası vb sebeplerle yangın riski doğurmaktadır. Herhangi bir yangın sonrası yetersiz müdahale olması durumunda mevcut yakıtların yanması Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bu riske ilişkin alınan başlıca önlem çalışanların İş Sağlığı ve Güvenliği eğitimlerinin sıklıkla düzenlenmesi ve hazır bulunan hızlı ve etkin yangın söndürme sistemi yatırımdır. Tüm önlemlere rağmen stokların yanması durumunda tesisin faaliyetlerinin durmaması adına alınan önlem ise alternatif yakıt tedarik zincirinin geniş yelpazede oluşturulmuş olmasıdır. Bu sayede, tesislerde stokların tükenmesi durumunda dahi, ilk günden itibaren faaliyetlere devam edecek şekilde biyokütle yakıt tedariki yapılabilmektedir. Ayrıca Grup'un, tüm tesis ve ekipmanların sel, yangın, doğal afet vb durumlara karşı kapsamlı şekilde sigortalanmasına ek olarak, olası bir faaliyet kesintisinde oluşacak kar kaybını da teminat altına alan sigortası bulunmaktadır.

#### **Biyokütle yakıt tedarikinde oluşabilecek riskler**

Biyokütle iş kolu faaliyetlerinin önemli bir bacağı olan yakıt tedarikinde lisans süreleri boyunca darboğaz yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesi için elektrik üretim santralleri biyokütle yakıt potansiyelinin yüksek olduğu Aydın, Şanlıurfa ve Mardin bölgelerinde kurulmuştur (Aydın: Pamuk tarlaları ve orman sahaları, Şanlıurfa ve Mardin: Pamuk ve mısır tarlaları). İlgili bölgelerde biyokütle elektrik santrali yatırımlarının artması durumunda yakıt tedariki miktarında ve maliyetlerinde olumsuz etki oluşabilir. Elektrik üretim tesislerinin türlerine göre güncellenen devletin YEKDEM birim fiyatlarındaki seviyenin düşük olması

sebebiyle, ilgili sektöre yeni katılımcıların çok sınırlı olması beklenmektedir. Ancak yeni katılımcıların yatırımlarından beledikleri karlılık ve risk iştahları konusunda öngörülebilir bulunulamayacağı için biyokütle yakıt tedarikinde bu yönde bir risk olasılığı ifade edilebilir.

o Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/trijenerasyon):

### **Satış birim fiyatı ve ana girdi maliyeti arasındaki marjın daralması**

Kojenerasyon/trijenerasyon iş kolundaki müşterilere yapılan elektrik ve soğutma satışları elektrik tarife fiyatları ile, ısı satışları ise doğal gaz birim fiyatları ile orantılıdır. Müşterilerin ağırlıklı olarak endüstriyel büyük ölçekli firmalar olması sebebiyle fiyatlama Son Kaynak Tedarik Tarifesi üzerinden yapılmaktadır. Bu tarifeye göre satış birim fiyatını ağırlıklı olarak elektrik piyasa takas fiyatı ve YEKDEM maliyeti etkilemekte olup büyümenin ve tüketimin artarak devam edeceği Türkiye piyasasında yukarı yönlü gelişecek satış fiyatları sonucu karlılığa olumlu etkinin devam etmesi beklenmektedir. Enerji üretimi için kullanılan en önemli girdi maliyetini doğal gaz oluşturmaktadır. Her ne kadar ısı satışları birim fiyatının ağırlıklı olarak doğalgaz birim fiyatına bağlı olarak güncellenmesi sebebiyle doğal gaz maliyetlerindeki artışın karlılık üzerin sınırlı seviyede olumlu etkisi olması beklense de, yüksek miktarda doğal gaz tüketimi sebebiyle maliyetlerdeki artışın karlılığa olumsuz etkisi daha fazla olacaktır. Bu nedenle piyasadaki elektrik satış fiyatı ile doğalgaz birim maliyeti arasındaki marjın azalması durumunda ilgili iş kolundaki karlılık olumsuz etkilenebilir.

### **Süresi dolan sözleşmelerin yenilenememe veya aynı şartlar ile yenilenememe riski**

Müşteriler ile elektrik, soğutma ve ısı satış sözleşmelerinin süresi 3–10 yıl arasındadır. Süresi dolan sözleşmelerin yenilenememe veya aynı şartlar ile yenilenememe riski bulunmaktadır. Kullanılan ekipmanların Tres Enerji'ye ait olmasından ötürü, ekipmanlar yeni alınabilecek farklı kontratlarda veya sözleşmesi devam eden müşterilerde kapasite artışı için kullanılabilir.

o Taşınabilir Doğal Gaz:

### **Doğal Gaz Tedarik Riski**

Naturel gaz'ın doğal gaz ikmal faaliyetini gerçekleştirebilmesi için gereken doğal gaz tedarikinin büyük ölçüde yabancı ülkelerden ithalat yolu ile sağlanması ve Şirket'in doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAŞ'a dayanması birtakım riskleri ve belirsizlikleri beraberinde getirmektedir. Türkiye'de doğal gaza ilişkin yurt içi talep, Türkiye'nin mevcut doğal gaz rezervlerindeki yetersizlik nedeniyle, Rusya, İran, Azerbaycan, Nijerya ve Cezayir gibi başka ülkelerden yapılan doğal gaz ithalatı ile karşılanmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, doğal gaza ilişkin yurt içi talebin yaklaşık %99'u söz konusu ülkelerden yapılan ithalatlar ile geri kalan miktar ise yerli üretim ile karşılanmıştır. EPDK Doğal Gaz Piyasası 2020 Yıllık Raporu henüz yayınlanmamış olsa da, 2020 yılında da doğal gaz ihtiyacının yaklaşık %99'unun ithalat yoluyla karşılanmış olduğu tahmin edilmektedir. Ayrıca, Türkiye'de faaliyet gösteren diğer doğal gaz dağıtım şirketleri ile benzer şekilde, Naturel gaz, doğal gaz dağıtım faaliyetlerine yönelik doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAŞ'a dayanmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren takvim yılında Naturel gaz, müşterilerine dağıttığı doğal gazın tamamını doğrudan veya dolaylı olarak BOTAŞ'tan tedarik etmiştir. 2012 yılının ilk çeyreğinde, BOTAŞ ve diğer tedarikçiler, İran'dan sınırlı miktarda doğal gaz tedariki olması nedeniyle yeterli miktarlarda doğal gaz ithal edememiş, bu durum, BOTAŞ'ın yurt çapındaki iletim altyapısında düşük basınç oluşmasına yol açmıştır. Her ne kadar bu durum ilgili dönemde Naturel gaz'ın doğal gaz dağıtım faaliyetlerini etkilememiş olsa da, doğal gaz tedarikinde yaşanacak herhangi bir kesinti, Naturel gaz'ın müşterilerine dağıtacağı doğal gaz hacmini azaltmak suretiyle Naturel gaz'ın kazançlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Naturel gaz'ın, Türkiye'nin gerekli miktarda doğal gaz ithal edememesi ya da BOTAŞ'ın yurt çapındaki iletim altyapısındaki



arızalar, aksamalar ya da kesintiler veya herhangi başka bir sebeple doğal gaz dağıtım faaliyetleri için yeterli miktarlarda doğal gaz temin edememesi, Naturelgaz'ın, müşterilerine düzenli olarak ve yeterli miktarlarda doğal gaz dağıtamamasına sebep olabilecek olup, bu durum dolaylı surette Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Türkiye son yıllarda yaptığı yatırımlarla, LNG ithal altyapısını iki katına yakın artırarak, boru hatlarının giriş kapasitelerini artırarak ve depolama kapasitesini artırarak tedarik riskini en aza indirmiş olsa da böyle bir riskin varlığı her zaman devam edecektir.

Naturelgaz, müşterilerine doğal gaz dağıtımını yapabilmek amacıyla, her takvim yılında, başta BOTAŞ olmak üzere farklı tedarikçiler ile doğal gaz alım sözleşmesi akdetmektedir. Bu minvalde Naturelgaz, yıllık satış tahminine bağlı olarak belirli miktarda doğal gaz satın almayı öngörmüştür. Naturelgaz, imzalanan doğal gaz alım sözleşmeleri sonucunda asgari satın alım taahhüdü altına girmektedir. Naturelgaz bu taahhüdü gereği, sözleşmede belirlenen hacmin sözleşmeye göre en az %70-%80'i arasında doğal gaz satın alma, bu doğal gaz karşılığı tutarında da tedarikçiye ödeme yapma yükümlülüğü altındadır. Bu asgari alım taahhüdü, Naturelgaz tarafından bu miktarda doğal gaz satın alınmasa dahi zorunludur. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda, Naturelgaz, BOTAŞ ve dağıtım şirketleri ile yapılan doğal gaz alım anlaşmaları tahtında satın alınması taahhüt edilen doğal gaz miktarının tamamını satın almıştır. Naturelgaz'ın bir takvim yılındaki doğal gaz satış hacminin BOTAŞ ve diğer tedarikçilerden doğal gaz satın alma yükümlülüğünün altında kalması ve Naturelgaz'ın satın alma taahhüdünü yerine getirememesi durumunda, eksik çekilen gazın bedelinin yıl sonunda ödenmesi veya bir sonraki yıl için alım sözleşmesi yapılarak eksik çekilen gazın tedarikçiden teslim alınması söz konusu olacaktır. Ancak Naturelgaz'ın BOTAŞ'la veya diğer tedarikçilerle bir sonraki yıl gaz tedariki anlaşması imzalamaması durumunda, tedarik sözleşmeleri çerçevesindeki "satın al veya öde" yükümlülüğünün uygulamaya konulması, Naturelgaz'ın müşterilerine yansıtamayacağı ek masraflar üstlenmesine yol açabilecek olup, bu durum dolaylı surette Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

o Madencilik:

### **Covid-19 gibi salgın etkileri sebebiyle yurtdışı pazarlarında yaşanması muhtemel karantinalar**

Madencilik faaliyetleri kapsamında yapılan satışların %90-%95'i ihracatlardan oluşmaktadır. İhracatlar ise ağırlıklı olarak İspanya ve İtalya'ya yapılmakla birlikte Mısır, Dubai ve Lübnan gibi ülkelere de satışlar gerçekleşmektedir. Covid-19 aşılama çalışmalarında yaşanması muhtemel aksaklıklar, ortaya çıkabilecek mutasyonlara karşı aşılamanın etkisiz kalması gibi olumsuz ihtimallerde ortaya çıkabilecek güçlü bulaş dalgaları sonucu satışların yüksek seviyede bağlı olduğu İspanya ve İtalya pazarlarında yeni bir karantina döneminin yaşanması ihracat siparişlerinde ciddi seviyede daralma yaratabilecektir. Bu gibi salgınların tüm Dünya'yı etkilemesinin muhtemel olduğu görülmüş olsa da salgın gibi olumsuz durumların madencilik iş kolundaki faaliyetler üzerindeki etkisini en aza indirmek için müşteri portföyündeki coğrafi çeşitliliğin artırılması konusunda pazar araştırmaları devam etmektedir.

### **Talebin hammadde üzerinde oluşturabileceği fiyat baskısı**

Madencilik faaliyetlerinden çıkartılmakta olan feldspat maddesi seramik üretiminde kullanılmaktadır. Seramik ürünlerine karşı olası talep düşüşü hammadde üreticileri üzerindeki rekabeti artırarak fiyatları olumsuz etkileyebilecektir.

## Gayrimenkul:

### **Gelir ve maliyetlerin makroekonomik koşullara bağlı olması**

Alışveriş merkezlerindeki kira gelirlerinin seviyesinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara ve COVID-19 önlemlerine bağlı olarak değişen tüketici harcamalarından etkilenmesi olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak gelirler tahmin edilemeyen azalışlar yaşanabilir. Ayrıca genel ekonomik duruma bağlı olarak veya olmayarak emlak sektöründe oluşabilecek bir kriz, talepte ve buna paralel fiyatlarda beklenmedik düşümlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi projelerin satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler noktasında sorun yaşanabilir.

Öte yandan, gayrimenkul sektörünün, büyüme, enflasyon, işsizlik ve tüketici güveni başta olmak üzere makroekonomik gelişmelere hassasiyeti yüksektir. Ekonomik büyümede yavaşlama, kişi başı milli gelirde azalışa ve gayrimenkul talebinde düşüme neden olarak, sektörün büyüme performansı üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabilir.

### **Yatırımların likit olmama riski**

Gayrimenkul yatırımları, piyasadaki diğer yatırım araçlarına göre likit olmayan bir doğaya sahiptir ve bir gayrimenkul portföyünün likidite olması ve nakde çevrilmesi daha zordur. Nakit girişi olması gereken durumlarda yatırımların likit olmamasından dolayı Şirket finansal açıdan zor durumda kalabilir ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

## Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:

### **Menkul kıymet işlem hacminde azalma riski**

Yatırımcılar faizlerin yükseldiği dönemlerde sabit getirili kıymetlere (mevduat, tahvil ve bonoya), faizlerin düştüğü dönemlerde ise genellikle pay piyasalarına yönelmektedirler. 2021 yılının başından itibaren T.C. Merkez Bankasının uygulamakta olduğu para politikası sonucu artırılan faiz oranının artmaya devam etmesi durumunda yatırımcıların menkul kıymet alımını azaltarak aracı kurumların işlem hacimlerinde azalması ilgili iş kolundaki karlılık olumsuz etkilenebilir.

### **Genel piyasa şartları veya kötü performanstan ötürü yönetilen varlık büyüklüğünün azalması sonucu gelir kaybı riski**

Portföy yönetimi şirketlerinin başarısı getiri performansına endekslidir. Kötü performanstan ötürü yatırımcıların getiri beklentisinin altında bir getiri sağlanması durumunda varlık büyüklüğünün azalması ilgili iş kolundaki karlılığı olumsuz etkileyebilir.

### **5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.

#### **Kar payı gelirine ilişkin riskler:**

Kar payı; Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurulun onayı ile bu karını dağıtabilir.

Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirketin yeterli karı olmayabilir veya Yönetim Kurulu karı şirket bünyesinde bırakarak dağıtmamaya karar verebilir.

#### **Sermaye kazancına ilişkin riskler**

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket hisselerinin değerinde, Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya Şirket'e ya da sektöre özgü sorunlara bağlı olarak veya bedelli sermaye artırımını yapılmasından ötürü Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar görmesi olasılık dahilindedir.

#### **5.4. Diğer riskler:**

##### **Likidite riski**

Şirket'in nakit akışındaki dengesizlik neticesinde, nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

##### **Faiz Oranı Riski**

Şirket, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Diğer taraftan, faiz oranlarında yükselişler ve bankaların kredi verme iştahlarında azalma gibi nedenlerle finansman koşullarında yaşanacak kötüleşme, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riski bulunmaktadır.

##### **Kredi Riski**

Genel olarak Şirket'in ve iştiraklerinin taraf olduğu mal ve hizmet satımı veya mal ve hizmet alımına ilişkin sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Şirket'in karşılaştığı durumu ifade etmektedir.

##### **Döviz Kuru Riski**

Yabancı para cinsinden varlıklar/yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Bununla birlikte, döviz kurundaki dalgalanmalar, gerek gayrimenkul talebi gerekse de sektörde faaliyet gösteren şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir. TL'nin yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesi, tüketici talebinin gayrimenkul yerine daha likit varlıklara yönelimi tetikleyebilir.

## **Karşı Taraf Riski**

Karşılığında yeterli teminat bulunmadan borç verilmesi, diğer taahhütlerde bulunulması, varlıkların ödünç, emanet veya teminat olarak tevdi edilmesi gibi nedenlerle, varlıkların geri alınmasında ortaya çıkan riskleri ifade eder. Burada risk oluşturabilecek husus, piyasa faiz oranında meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ile ileride müşterinin ödeme gücünde meydana gelebilecek olumsuz durumlar neticesinde Şirket karlılığında yaratabileceği olumsuz gelişmelerdir.

## **Piyasa Riski:**

Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir.

## **Depremler, afetler ve olağanüstü riskler.**

Şirket'in finansal durumu depremler, afetler ve olağanüstü risklerden olumsuz yönde etkilenebilir. Türkiye'nin neredeyse tamamı deprem bilim uzmanları tarafından tehlikeli deprem bölgesi olarak sınıflandırılmakta olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve Türkiye'nin ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Şirket'in özellikle dolun tesislerinin bulunduğu çevrelerde meydana gelebilecek büyük çaplı bir deprem Şirket'in tedarik faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve doğal gaz tedarik hizmetinde aksamalara yol açabilir. Şirket, aynı zamanda, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, isyan, yangın ve patlama gibi başka doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalabilir. Geçmiş yıllarda meydana gelen değişken hava ve iklim koşulları, Türkiye de dahil olmak üzere, dünyanın çeşitli yerlerinde meydana gelebilecek olan doğal afetlerin meydana gelme sıklığını artırmış ve tahmin edilebilirliğini azaltmıştır. Gelecekte meydana gelebilecek olan büyük çaplı felaketler Şirket'i ve Şirket müşterileri de dahil olmak üzere, Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilecek olup, bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

## **Pandemi Riski**

Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 Türkiye ekonomisi açısından ciddi belirsizlikler içermektedir. Bu ortamda, Şirketin faaliyet gösterdiği liman işletmeciliği, enerji üretimi, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile varlık yönetimi sektörlerinin risk altında kaldığı aşikardır. Ancak Şirket, çeşitli sektörlerde faaliyet gösterdiğinden, bir sektörde oluşan kayıpları diğer sektörlerden karşılayabilme kapasitesine sahiptir.

## **Makroekonomik Riskler**

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

## **Diğer Riskler**

Şirket ve bağlı ortaklıkları/iştirakleri faaliyetlerini Türkiye dahil 13 ülkede yürütmektedir. Türkiye ve dünya ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olacaktır. Türkiye ve sektör/faaliyet bazında faaliyet gösterilen ilgili ülkenin ekonomisinin yurt dışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk

algısının değişmesi gibi küresel piyasalarda gerçekleşebilecek olumsuz değişikliklerden Şirket'in faaliyetlerine negatif yönde etkilenme riski bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği Türkiye dahil 13 ülkede gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı kapsamlı mevzuat hükümlerine tabi olduğundan, mevzuat değişikliklerinin de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileme riski mevcuttur.

## **6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER**

### **6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:**

#### **6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:**

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi

Şirket'in işletme adı yoktur.

#### **6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:**

Merkez Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 265814-0

#### **6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:**

Şirket "Global Menkul Değerler A.Ş." unvanıyla 01.06.1990 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur. 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ne tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırılmıştır

#### **6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:**

Hukuki Statüsü: Anonim Şirket (Holding statüsünde)

Tabi Olduğu Mevzuat : T.C. Kanunları

Kurulduğu Ülke: Türkiye

Fiili Yönetim Yeri/Merkez Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul

İnternet Adresi: <http://www.globalyatirim.com.tr>

Telefon: 0 212 244 60 00

Faks: 0 212 244 61 61

#### **6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

### **6.2. Yatırımlar:**

#### **6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:**

Grup, 2018-2020 arası dönemde yatırımlarını ağırlıklı olarak limancılık ve yenilenebilir enerji üretimi iş kollarında yapmıştır. 2020 yılı sonu itibarıyla devam eden en önemli yatırımı Karayipler’de inşaatı devam eden Nassau Limanı ve Antigua Limanı yatırımlarıdır. Antigua Limanı yatırımları %71 proje finansmanı, Nassau Limanı yatırımları ise %100 proje finansmanı ve Grup Şirketleri kefaleti olmaksızın yapılmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu projelerdeki tamamlanma yüzdesi sırasıyla %26 ve %100’dür.

2017’de iki biyokütle santralini, 2018 yılında ise Mardin Derik’te 12 MW kurulu kapasitedeki üçüncü santrali devreye almıştır. Böylece biyokütleden elektrik üretim kurulu gücü toplam 29,2 MW olmuştur. Bu, yaklaşık 80.000 hanenin elektrik ihtiyacına karşılık gelmektedir. 2020 yılında Mavibayrak, Mavibayrak Doğu ve Doğal Enerji tesisleri toplamda 318.187 ton tarımsal, orman ve hayvansal atıktan toplamda 171 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

Grup şirketi Ra Güneş tarafından 2019’da Mardin’de kurulumuna başlanan 10,8 MWp kapasiteli güneş enerjisi santrali yatırımları 2020 yılında elektrik üretimine başlamıştır. 2020 yılında Ra Güneş santralinde 20 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleşmiştir.

Kojenerasyon sistemleri başta doğal gaz olmak üzere diğer yakıtların bir motor veya türbinde yakılarak elektrik ve ısının birlikte üretildiği birleşik enerji sistemleridir. Diğer bir ifadeyle kojenerasyon, enerjinin aynı sistemden eş zamanlı olarak hem elektrik hem de ısı biçimlerinde beraberce üretilmesi ve işletmelerin kullanımına sunulmasıdır. Kojenerasyondaki en büyük amaç birincil yakıt enerjisinden en yüksek oranda yararlanmaktır. Trijenerasyon sistemlerinde ise enerji; elektrik, ısıtma ve soğutma olarak üç farklı biçimde eş zamanlı olarak işletmelerin kullanımına sunulabilmektedir. Kojenerasyon ve trijenerasyon düşük karbon emisyonu ile temiz ve doğaya saygılı bir enerji üretimi gerçekleştirirler. 2020 yılında kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri ile 307 milyon kWh sadece elektrik üretimi gerçekleşmiş olup buna ek olarak 150 milyon kWh ısı, 3.2 milyon kWh ise soğutma sağlanmaktadır.

2020 yılında söz konusu biyokütle, güneş ve kojenerasyon santrallerinde toplam 497 milyon kWh’in üzerinde elektrik üretimi gerçekleştirilmiştir.

Grup’un, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020’de sona eren yıllara ait yapmış olduğu yatırımların detayı ve sektör kırılımı aşağıdaki gibidir:

| Yatırımlar (TL)              | 31 Aralık’ta sona eren yıllık dönem |            |             |
|------------------------------|-------------------------------------|------------|-------------|
|                              | 2018                                | 2019       | 2020        |
| Arazi ve Arsalar             | 5.096.554                           | 537.196    | 1.336.524   |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 4.605.526                           | 488.782    | 123.128     |
| Binalar                      | 199.549                             | 221.376    | 3.069.990   |
| Makine, tesis ve ekipmanlar  | 37.191.639                          | 43.808.400 | 93.381.744  |
| Taşıtlar                     | 4.601.071                           | 13.203.941 | 12.693.827  |
| Demirbaşlar                  | 7.740.473                           | 15.269.134 | 19.681.640  |
| Özel maliyetler              | 7.646.967                           | 17.707.631 | 18.381.075  |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 145.709.959                         | 77.375.924 | 174.866.054 |
| Diğer maddi duran varlık     | 589.060                             | 83.897     | 154.632     |
| Haklar                       | 4.626.448                           | 2.480.415  | 3.773.712   |

|                                     |                    |                    |                    |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Yazılım Programları                 | 272.834            | 553.112            | 1.617.658          |
| Limanlar üst hakkı                  | 10.803.456         | 2.734.171          | 358.361.984        |
| Doğal Gaz Lisansları                | 30.000             | -                  | 23.300             |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 4.692.907          | 2.466.356          | 3.572.262          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>233.806.443</b> | <b>176.930.335</b> | <b>691.037.530</b> |

| (TL)                | 31 Aralık'ta sona eren yıl |                    |                    |
|---------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                     | 2018                       | 2019               | 2020               |
| Liman İşletmeciliği | 71.957.379                 | 51.428.136         | 562.095.778        |
| Enerji Üretimi      | 147.230.542                | 91.533.126         | 96.569.919         |
| Doğal Gaz           | 6.471.218                  | 11.780.388         | 17.867.108         |
| Madencilik          | 5.669.242                  | 13.730.852         | 8.106.078          |
| Gayrimenkul         | 372.260                    | 470.805            | 144.678            |
| Diğer               | 2.105.802                  | 7.987.028          | 6.253.969          |
| <b>Toplam</b>       | <b>233.806.443</b>         | <b>176.930.335</b> | <b>691.037.530</b> |

### 6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Grup'un iş kolları bazında 2018-2020 dönemi arasında yapılmakta olan yatırımlarının sektör bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

| (TL)                              | 31 Aralık'ta sona eren yıl |                   |                    |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
|                                   | 2018                       | 2019              | 2020               |
| <b>Yapılmakta Olan Yatırımlar</b> |                            |                   |                    |
| Liman İşletmeciliği               | 16.386.695                 | 10.754.570        | 208.105.040        |
| Enerji Üretimi                    | 115.690.974                | 13.900.585        | 19.595.408         |
| Doğal Gaz                         | 330.935                    | 132.478           | 132.478            |
| Madencilik                        | 4.101.346                  | 5.572.882         | 5.672.166          |
| Diğer                             | 1.244.603                  | 1.139.989         | 1.117.898          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>137.754.553</b>         | <b>31.500.504</b> | <b>234.622.990</b> |

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere Grup enerji üretimi ve liman işletmeciliği alanında yatırımlarına ağırlık vermiştir. Enerji üretimi alanında Muğla, Mardin ve Şanlıurfa'da faaliyet gösteren üç tesiste 29,2 MW kurulu güçte biyokütle enerji santrali yatırımları ve Türkiye genelinde sekiz farklı noktada 54,1 MW kapasiteli kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri yatırımları enerji üretimi iş kolundaki yatırımların yer aldığı tesis ve bölgelerdir. Enerji

üretimi iş kolundaki yatırımlar ortalama %25 özkaynak ve % 75 proje finansmanı ile gerçekleştirilmiştir.

Liman işletmeciliği iş kolunda 2018 ve 2019 yıllarında yıllık olarak görülen 10 – 15 milyon TL seviyesindeki yatırımları ağırlıklı olarak ticari liman grubunun yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Bu yatırımların büyük kısmı sürdürülebilirlik ve liman kapasite artırımı ile ilgili yatırımlardır. Bu dönemde kruvaziyer tarafında yatırım boyutları daha küçük olmakla birlikte yeni gelir oluşturmak ve mevcut hizmet altyapısını güçlendirmek amaçlı yapılan yatırımlar söz konusudur. 2018 ve 2019 yıllarında yapılan yatırımların büyük kısmı proje finansmanı ile gerçekleştirilmiştir. 2020 yılında ise yukarı da belirtilen yatırımlar Covid-19 tedbirleri kapsamında azaltılmış ve ticari limanlarda zaruri olan yatırımlar devam etmekle birlikte artış Nassau ve Antigua’da alınan liman işletim hakları ile doğrudan bağlantılı olan yatırımların başlamasından kaynaklanmaktadır. Antigua projesinde toplam yatırım’ın %30’u özsermaye olarak yapılmış, kalan %70’lik kısmı proje finansmanı ile gerçekleştirilmiştir. Nassau limanında ise bugüne kadar herhangi bir özkaynak kullanımı olmamış, mevcut yatırım 2020 yılı Mayıs ayında gene Nassau Kruvaziyer Limanı tarafından Grup kefaleti olmaksızın ihraç edilen 20 yıl vadeli bono ile yapılmıştır.

### 6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

#### 7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket’in 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2020 dönemleri itibari ile net satış gelirleri aşağıda yer almaktadır.

| Bölüm gelirleri (TL)          | 01.01-31.12.2018     | %           | 01.01-31.12.2019     | %            | 01.01-31.12.2020     | %           |
|-------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|----------------------|-------------|
| Liman İşletmeciliği           | 601.031.096          | 53          | 668.498.598          | 46           | 694.702.708          | 43          |
| Enerji Üretimi                | 82.979.423           | 7           | 148.525.696          | 10           | 261.827.380          | 16          |
| Doğa Gaz                      | 248.227.072          | 22          | 428.354.179          | 30           | 452.098.612          | 28          |
| Madencilik                    | 78.153.486           | 7           | 95.951.436           | 7            | 88.671.142           | 5           |
| Gayrimenkul                   | 61.131.597           | 5           | 42.460.371           | 3            | 29.371.281           | 2           |
| Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi | 48.400.613           | 4           | 53.525.627           | 4            | 101.348.804          | 6           |
| Diğer                         | 8.516.205            | 1           | 3.658.388            | 0            | 1.135.719            | 0           |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.128.439.492</b> | <b>%100</b> | <b>1.440.974.295</b> | <b>%100%</b> | <b>1.629.155.646</b> | <b>%100</b> |



### **Liman İşletmeciliği:**

Şirket, Liman İşletmeciliği faaliyetlerini İngiltere’de kurulu olan ve aynı zamanda Londra borsasında (London Stock Exchange) işlem gören Global Ports Holding PLC şirketi üzerinden yönetmektedir. Global Ports Holding PLC, Akdeniz, Karayipler, Atlantik ve Asya-Pasifik bölgelerinde oluşturduğu liman ağı ile yaklaşık 14 milyon kruvaziyer yolcusuna hizmet vermekte olup, dünyada lider liman işletmecileri arasındadır. Bunun yanı sıra Karadağ’da yer alan Port of Adria’da ticari liman operasyonları da yürütmektedir. 31 Aralık 2020 itibarıyla açıklanan finansal tablolara göre Grup, Global Ports Holding PLC hisselerinin %62,5’ine Hollanda’da kurulu ve Grup’un %100 iştiraki olan Global Ports Holding B.V. üzerinden sahiptir.

Şirket’in İzahname tarihi itibarıyla işlettiği iştirakleri/bağlı ortaklıkları vasıtasıyla limanlar aşağıda yer almaktadır:

| <b>Liman Adı</b>       | <b>Bulunduğu Ülke</b> | <b>İhraççı’nın Dolaylı Pay Sahipliği Oranı</b> | <b>İmtiyazların Sona Erme Tarihi</b> |
|------------------------|-----------------------|--|--------------------------------------|
| Nassau Yolcu Limanı    | Bahamalar             | 30,64  | 2047                                 |
| Antigua Yolcu Limanı   | Antigua ve Barbuda    | 62,54  | 2049                                 |
| Barcelona Yolcu Limanı | İspanya               | 38,77  | 2033                                 |
| Malaga Yolcu Limanı    | İspanya               | 38,77  | 2038                                 |
| Valetta Yolcu Limanı   | Malta                 | 34,77  | 2066                                 |
| Cagliari Yolcu Limanı  | İtalya                | 44,33  | 2027                                 |
| Katanya Yolcu Limanı   | İtalya                | 39,5   | 2026                                 |
| Zadar Yolcu Limanı     | Hırvatistan           | 62,54  | 2038                                 |
| Ege Port               | Türkiye               | 45,34  | 2033                                 |
| Bodrum Yolcu Limanı    | Türkiye               | 37,52  | 2067                                 |
| Adria Limanı (Ticari)  | İtalya                | 39,51  | 2044                                 |
| Venedik Yolcu Limanı   | İtalya                | 15,64  | 2024                                 |
| Singapur Yolcu Limanı  | Singapur Cumhuriyeti  | 15,51  | 2033                                 |
| Lizbon Yolcu Limanı    | Portekiz              | 28,89  | 2049                                 |
| La Goulette            | Tunus                 | 32,27  | 2056                                 |

|                      |         |       |            |
|----------------------|---------|-------|------------|
| Yolcu Limanı         |         |       |            |
| Ha Long Yolcu Limanı | Vietnam | 62,54 | 2034       |
| Ravenna Yolcu Limanı | İtalya  | 62,54 | 31.12.2021 |

Şirket verileri uyarınca liman işletmeciliği faaliyetlerine ilişkin önem arz edebilecek veriler aşağıda yer almaktadır:

|                                   | 2018    | 2019  | 2020    |
|-----------------------------------|---------|-------|---------|
| Yolcu Sayısı (m Pax) <sup>3</sup> | 4.4     | 5.3   | 1.3     |
| Genel ve Bulk Kargo ('000 ton)    | 1.478,4 | 743,1 | 1.414,8 |
| Konteyner ('000 TEU)              | 236,7   | 199,2 | 177,6   |

#### **Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:**

Türkiye genelinde sekiz farklı noktada 54,1 MW kapasiteli kojenerasyon/trijenerasyon sistem tesisi, yine Türkiye’de üç tesiste 29,2 MW kurulu güce biyokütle enerji santrali ve Mardin’de 10,8 MWp kapasitede devreye alınmıştır. Elektrik üretimi faaliyetleri Grup’un %100 iştiraki olan Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. bünyesindeki iştirakler tarafından yürütülmektedir.

Grup şirketlerinden enerji ve madencilik alanında faaliyet gösteren şirketlerinin lisans ve ruhsatları aşağıda sıralanmıştır:

- Güney Maden İşletmeleri A.Ş.’nin bir adet işletme ruhsatı ve üç adet maden arama ruhsatı bulunmaktadır.
- Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.’nin 24MWe kurulu güce sahip biyokütle elektrik santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.’nin 12MWe kurulu güce sahip biyokütle elektrik santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 5,2MWe kurulu güce sahip biyokütle elektrik santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- Ra Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 9MWe kurulu güce sahip güneş enerjisi santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- Tenera Enerji Ticaret A.Ş.’nin elektrik faaliyetleri kapsamında elektrik tedarik lisansı bulunmaktadır.

Naturelgaz’ın 13 adet CNG satış, 9 adet Oto CNG ve 2 adet CNG İletim-Dağıtım ve 2 adet Spot İthalat lisansı bulunmaktadır.

Elektrik üretimi yapılan tesislerle ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Tesis Türü | Bölgesi | Kurulu Güç (MW) | Faaliyet Başladığı Yıl | YEKDEM kalan süre (Yıl) | Net Elektrik Üretimi (MW) |        |        |
|------------|---------|-----------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|--------|--------|
|            |         |                 |                        |                         | 2018                      | 2019   | 2020   |
| Biyokütle  | Aydın   | 12              | 2018                   | 7                       | 57.349                    | 66.704 | 78.823 |
| Biyokütle  | Mardin  | 12              | 2019                   | 6                       | 0                         | 46.603 | 81.419 |
| Biyokütle  | Urfa    | 5.2             | 2018                   | 7                       | 2.249                     | 8.900  | 11.135 |
| Güneş      | Mardin  | 10,8            | 2020                   | 9                       | 0                         | 0      | 20.098 |

Kojenerasyon/trijenerasyon tesisleri ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Kojenerasyon/Trijenerasyon | Bölgesi    | Kurulu Güç (MW) | Faaliyet Başladığı Yıl | Net Enerji Satışı (MW) |         |         |
|----------------------------|------------|-----------------|------------------------|------------------------|---------|---------|
|                            |            |                 |                        | 2018                   | 2019    | 2020    |
| Vezirköprü Orman           | Samsun     | 10.1            | 2015                   | 72,097                 | 98,996  | 105,113 |
| Antares AVM                | Ankara     | 4.0             | 2017                   | 22,115                 | 18,361  | 14,934  |
| Van AVM                    | Van        | 1.6             | 2017                   | 6,882                  | 6,681   | 4,603   |
| Tezol Kağıt                | İzmir      | 6.7             | 2017                   | 35,522                 | 43,510  | 60,363  |
| Banvit                     | Balıkesir  | 8.7             | 2017                   | 51,623                 | 101,313 | 92,263  |
| Köknar Kağıt               | Lüleburgaz | 5.4             | 2015                   | 17,041                 | 22,982  | 24,365  |
| Teverpan                   | Çerkezköy  | 6.7             | 2015                   | 70,199                 | 72,071  | 84,741  |
| Uşak Seramik               | Uşak       | 11.0            | 2015                   | 21,181                 | 45,039  | 75,011  |

Kojenerasyon/trijenerasyon tesislerindeki 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki üretim tutarları aşağıdaki şekildedir:

| Kojenerasyon/Trijenerasyon | 2018            |            |                | 2019            |            |                | 2020            |            |                |
|----------------------------|-----------------|------------|----------------|-----------------|------------|----------------|-----------------|------------|----------------|
|                            | Elektrik Üretim | Isı Üretim | Soğutma Üretim | Elektrik Üretim | Isı Üretim | Soğutma Üretim | Elektrik Üretim | Isı Üretim | Soğutma Üretim |
| Vezirköprü Orman           | 42.662          | 29.435     | 0              | 55.209          | 43.787     | 0              | 57.510          | 47.603     | 0              |
| Antares AVM                | 15.859          | 2.293      | 3.963          | 12.242          | 984        | 5.135          | 9.475           | 2.562      | 2.898          |
| Van AVM                    | 4.522           | 802        | 1.558          | 4.580           | 1.111      | 990            | 3.185           | 1.072      | 346            |

|              |        |        |   |        |        |   |        |        |   |
|--------------|--------|--------|---|--------|--------|---|--------|--------|---|
| Tezol Kağıt  | 25.713 | 9.809  | 0 | 30.924 | 12.586 | 0 | 44.565 | 15.798 | 0 |
| Banvit       | 29.262 | 22.361 | 0 | 52.930 | 48.382 | 0 | 49.301 | 42.962 | 0 |
| Köknar Kağıt | 17.041 | 0      | 0 | 22.982 | 0      | 0 | 24.365 | 0      | 0 |
| Teverpan     | 36.961 | 33.238 | 0 | 38.379 | 33.692 | 0 | 44.120 | 40.621 | 0 |
| Uşak Seramik | 21.181 | 0      | 0 | 45.039 | 0      | 0 | 75.011 | 0      | 0 |

#### Doğal Gaz dağıtımı:

Şirket'in %70 oranında pay sahibi olduğu ve 1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla BİST'te işlem görmeye başlayan Naturelgaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından Türkiye ve Avrupa'nın önde gelen CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) dağıtım şirketlerinden birisi haline gelmiştir. Naturelgaz; fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Naturelgaz, 2017 yılından itibaren Şehir Gazı ile ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünü ile doğal gazın taşınarak iletimini gerçekleştirmektedir. Naturelgaz, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir. Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

Doğal gaz dağıtımına ait faaliyet bazında, iş modeli aşağıdaki şekildedir:

**Dökme CNG ve LNG:** Sanayi kuruluşları, fabrikalar, asfalt şantiyeleri, oteller, ısınma ihtiyacı olan kurumlar gibi doğal gaz ihtiyacı olup boru hattına ulaşımı olmayan tüketicilere CNG taşıma üniteleri vasıtası veya LNG tankerleri ile doğal gazın iletimini ifade eder.

Endüstriyel CNG alanında, Naturelgaz, Türkiye genelindeki 13 adet Endüstriyel CNG dolum tesisi ile kimya, metal, gıda, madencilik, inşaat malzemeleri üretimi gibi farklı sektörlerde faaliyet gösteren fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri ve ısıtma amaçlı kullanım yapan kamu kurumları gibi müşterilerine doğal gaz tedarik etmektedir. İzahname tarihi itibarıyla ticareti devam eden 250 adet sözleşme tahtında toplam 325 adet müşteri sahasında hizmet verilmekte olup (2020 yılı sonu: 324 adet müşteri sahası), müşteriye ait müşteri sahaslarında Naturelgaz'a ait basınç düşürme sistemi yatırımları bulunmaktadır.

| Tesis    | İş Kolu   | Gaz Tedarikçisi | Yıllık Kapasite, Sm3 | 2020 Satış Hacmi (Sm3) | Kapasite Kullanımı |
|----------|-----------|-----------------|----------------------|------------------------|--------------------|
| Rize     | Dökme CNG | BOTAŞ           | 213.408.000          | 49.580.009             | %23                |
| İzmir    | Dökme CNG | BOTAŞ           | 65.664.000           | 17.442.124             | %27                |
| Konya    | Dökme CNG | BOTAŞ           | 64.432.800           | 10.266.577             | %16                |
| Kayseri  | Dökme CNG | BOTAŞ           | 56.635.200           | 13.055.848             | %23                |
| Antalya  | Dökme CNG | BOTAŞ           | 46.656.000           | 11.864.837             | %25                |
| Osmaniye | Dökme CNG | BOTAŞ           | 46.656.000           | 7.467.472              | %16                |

|             |           |       |            |            |     |
|-------------|-----------|-------|------------|------------|-----|
| Bursa       | Dökme CNG | BOTAŞ | 34.603.200 | 10.206.693 | %29 |
| Elazığ      | Dökme CNG | BOTAŞ | 31.881.600 | 7.590.788  | %24 |
| Kırıkkale   | Dökme CNG | BOTAŞ | 26.956.800 | 10.132.782 | %38 |
| Adapazarı   | Dökme CNG | BOTAŞ | 22.550.400 | 4.283.088  | %19 |
| Kırklareli* | Dökme CNG | BOTAŞ | 38.880.000 | 314.168    | %1  |

(\*) Kırklareli Dökme CNG Dolum tesisi 2020 Kasım ayında devreye alınmıştır.

Naturelgaz'ın, Dökme (Endüstriyel) LNG alanında 2020 yıl sonu itibarıyla 17 adet müşteri sahasında Şirket'e ait LNG stok tankı, evaporatör ve diğer LNG ekipmanı yatırımı bulunmaktadır.

**Şehir Gazı:** Ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG veya LNG olarak doğal gazın iletimini ifade etmektedir.

Naturelgaz, 2017 yılından itibaren Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve EPDK'nın koordinasyonunda, taşınabilir doğal gaz sistemini ilçelere ve beldelere doğal gaz tedarik etmek üzere de kullanılmaktadır. Naturelgaz'ın, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir.

Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

Şehir gazı iş modeli aşağıdaki şekilde yürütülmektedir:

- Doğal gazın yerleşim merkezine (ilçe – belde) boru hatları ile taşınmadığı durumlarda, bu mahaldeki dağıtım şirketleri, doğal gaz tedarikinin CNG veya LNG olarak yapılması için bir etüd yapar ve sistemi ekonomik bulursa ihaleye çıkar.
- Yerleşim merkezi içindeki yatırım ve işletme sorumluluğunu dağıtım şirketleri üstlenir.
- Naturelgaz CNG tesislerinden temin edilerek tüplere doldurulan doğal gaz dağıtım şirketleri'nin şebekesine (genelde tek noktadan) enjekte edilir.
- Yerleşim merkezindeki doğal gaz tesisatları ve doğal gaz satışı, boru hattı olan mahallelerdeki gibi doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından ve aynı fiyat tarifesi ile yapılır. Taşıma hizmetine dair giderler ise EPDK tarafından tüm ilin sistem kullanım bedeline ilave edilir.
- Şehir Gazı satışında Şirket'in muhatabı il(ler)de doğal gaz dağıtımını yapmakla yükümlü lisans sahibi doğal gaz dağıtım şirketi'dir. (Örnek: İzmirgaz, Aksa, Kırgaz vs.)

**Oto CNG:** Araçlara CNG satışı amacı ile kurulmuş olan istasyonlardan çekici, kamyon ve otobüslere taşıma yapılmaksızın dispenser üzerinden CNG satışını ifade eder.

Naturelgaz, 2011 yılında başladığı Oto CNG alanında pazar geliştirme faaliyetlerine ve yatırımlarına devam etmektedir. Mevcut durumda, 9 adet Oto CNG istasyonu ile CNG kullanan araçlara yakıt tedarik edilmektedir.

| Tesis*                 | İş Kolu | Gaz Tedarikçisi | Yıllık Kapasite, Sm3 | 2020 Satış Hacmi (Sm3) | Kapasite Kullanımı (%) |
|------------------------|---------|-----------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| İstanbul/Alibeyköy     | Oto CNG | BOTAŞ           | 33.264.000           | 5.383.933              | 16,19                  |
| Bolu                   | Oto CNG | BOTAŞ           | 3.960.000            | 144.626                | 3,65                   |
| Kocaeli – Çayırova (*) | Oto CNG | BOTAŞ           | 3.960.000            | 0                      | 0,00                   |
| Kocaeli – Şekerpınar   | Oto CNG | BOTAŞ           | 11.880.000           | 38.043                 | 0,32                   |
| Bursa                  | Oto CNG | BOTAŞ           | 11.880.000           | 21.345                 | 0,18                   |
| Eskişehir              | Oto CNG | BOTAŞ           | 11.880.000           | 12.519                 | 0,11                   |
| Konya                  | Oto CNG | BOTAŞ           | 11.880.000           | 12.817                 | 0,11                   |
| Aksaray                | Oto CNG | BOTAŞ           | 11.880.000           | 15.106                 | 0,13                   |
| Mersin                 | Oto CNG | BOTAŞ           | 11.880.000           | 152                    | 0,00                   |

*Not: Kocaeli-Şekerpınar, Bursa, Eskişehir, Konya, Aksaray ve Mersin istasyonları sadece Kasım ve Aralık satışlarını içermektedir (Socar LNG'den Şirket bünyesine geçen istasyonlar).*

*(\*) Lisansının alınmış olmasına karşın mevcut müşteri potansiyelinin düşüklüğü sebebi ile Kocaeli istasyonu şu anda hizmet vermemektedir.*

**Kuyu CNG:** Doğal gaz kuyularında yapılan sondaj ve analiz çalışmaları neticesinde tespit edilen rezervlerin doğal gaz boru hattı bağlantı yatırımını karşılayacak potansiyelde olmadığı ve/veya coğrafi sebeplerle boru hatlarına ulaşım imkanlarının mümkün olmadığı kuyularda bulunan doğal gazın CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması faaliyetidir.

Naturel gaz, 2018 yılından itibaren, bu alanda yürütülen projeler ile boru hattına olan uzaklığı sebebiyle değerlendirilmeyen doğal gaz kuyularında CNG sistemi ile müşterilerine operasyonel hizmet sağlamaktadır. Naturel gaz, doğal gaz rezervi bulunan ancak ekonomik veya coğrafi olarak boru hatlarının bağlanmasının mümkün olmadığı kuyularda CNG sistemi vasıtası ile gazın iletim sistemine taşınması operasyonlarını yürütmektedir.

Türkiye'de başarı ile yürütülen iş modelinin yurt dışında da uygulanması için Şirket, 2018 yılında Kamerun'un Douala kentinde gaz üretim lisansına sahip olan ve 2013 yılından bu yana gaz üretim ve dağıtım faaliyeti yürüten Gaz du Cameroun (GdC) ile bir iyi niyet anlaşması imzalamıştır. Covid-19 pandemisi ve seyahat kısıtlamaları sebebi ile proje başlangıcı için erteleme kararı alınmış olup, 2021 yılı içerisinde Covid-19 pandemisinin durumuna göre tekrar görüşmelere başlanması planlanmaktadır. Kamerun'dan sonra diğer Afrika ülkelerinde de proje geliştirme çalışmaları yürütülmesi planlanmaktadır.

Şirket, 2013 yılında yapılan yatırımlar ile madencilik sektörüne giriş yapmıştır. Madencilik faaliyetleri, hisselerinin %97,69'u Grup'a ait olan Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. ("**Straton Maden**") tarafından yürütülmektedir. Straton Maden Türkiye'nin Batı Ege bölgesinde önemli feldspat (bir çeşit endüstriyel ham madde) rezervlerine, lojistik madencilik operasyonlarına ve ticari ekiplere sahiptir. Straton Maden'in madencilik operasyonları EÜAŞ uhdesindeki bir maden ruhsatı sahasında yürütülmektedir. İlgili ruhsat EÜAŞ tarafından KİAŞ'a kiralanmış olup Straton Maden bu sahada KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde madencilik faaliyetlerini sürdürmektedir. Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir ve yıllık üretim kapasitesi yaklaşık olarak bir milyon tondur; üretimin %93'ü cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya, Mısır ve çeşitli Asya pazarlarına ihraç

edilmektedir. Şirket ayrıca %100 sahibi olduğu Güney Maden İşletmeleri A.Ş. bünyesindeki 1 adet işletme izni, 1 adet işletme ruhsatı ve 3 adet arama ruhsatı statüsündeki 5 adet maden ruhsatı ile feldspat madenciliğinde genişleme yatırımları yapmaktadır.

Straton Maden yüksek değerli feldspat ürünleri üretirken, aynı zamanda en verimli yöntemlerle ve çevreye karşı sorumlu bir yaklaşımla feldspat çıkarmayı amaçlamaktadır.

Şirket verileri uyarınca enerji üretimi, doğal gaz ve madencilik alanındaki satış bilgileri aşağıdaki şekildedir:

| <b>Elektrik Satış Datası (MW)</b> | <b>2018</b>    | <b>2019</b>    | <b>2020</b>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Biyokütle</b>                  | 59.598         | 122.207        | 171.378        |
| Söke                              | 57.349         | 66.704         | 78.823         |
| Mardin                            | 0              | 46.603         | 81.419         |
| Urfa                              | 2.249          | 8.900          | 11.136         |
| <b>Kojenerasyon</b>               | 296.660        | 408.952        | 461.393        |
| Elektrik                          | 193.200        | 262.285        | 307.532        |
| Isı                               | 97.939         | 140.542        | 150.617        |
| Soğutma                           | 5.521          | 6.125          | 3.244          |
| <b>Güneş</b>                      | 0              | 0              | 20.098         |
| <b>Toplam</b>                     | <b>356.259</b> | <b>531.159</b> | <b>638.715</b> |

| <b>Doğal Gaz</b>              | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Satış Hacim ('000 Sm3)</b> | 145.261     | 167.093     | 173.465     |

| <b>Madencilik</b>                | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>İhracat Hacmi (ton)</b>       | 436.257     | 463.123     | 348.721     |
| <b>Yurtiçi Satış Hacmi (ton)</b> | 60.143      | 20.331      | 17.790      |

### **Gayrimenkul:**

Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki gayrimenkul projelerini tek çatı altında birleştirmek amacıyla 30 Aralık 2016 tarihinde kısmi bölünme yolu ile Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. adlı yeni bir şirket kurmuştur. Arduş, Şirket'in mevcut gayrimenkul portföyünü yönetirken aynı zamanda da ticari projeler başta olmak üzere yeni iş geliştirme fırsatlarını takip etmektedir. Şirket'in bu alandaki derin deneyimi ve kabiliyetleri sayesinde Arduş, yerel ve uluslararası düzeyde stratejik ortaklıklar kurmakta ve yeni geliştirme fırsatlarını etkin bir şekilde değerlendirebilmektedir. Grup, 31 Aralık 2020 itibarıyla Arduş hisselerinin %100'üne sahip konumundadır.

Şirket verileri uyarınca gayrimenkul faaliyetlerine ilişkin önem arz edebilecek veriler aşağıda yer almaktadır:

| Gayrimenkul                               | 2018       | 2019       | 2020       |
|---|------------|------------|------------|
| Ziyaretçi sayısı                          | 10.783.714 | 10.581.335 | 4.856.912  |
| Kira gelirleri                            | 36.807.912 | 36.912.121 | 24.702.091 |
| Ofis ve konut satışları (m <sup>2</sup> ) | 9.070      | 1.401      | 1.728      |

#### Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:

Global Yatırım Holding, 1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulduktan sonra, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırılmıştır. 1 Ekim 2004 tarihinde tescil edilen ve 6 Ekim 2004 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan bölünme suretiyle yeni kuruluş yöntemiyle, Global Menkul Değerler A.Ş., farklı bir şirket olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Böylelikle 2004 yılında bir holding yatırım şirketine dönüşen Global Yatırım Holding A.Ş., aracılık ve ilgili faaliyetlerini %100 iştiraki olan Global Menkul Değerler'e devretmiştir.

Borsa İstanbul'da işlem gören Global Menkul Değerler; bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara aracılık, finansal danışmanlık, kurumsal finans ve araştırma hizmetleri sunmaktadır. Global Menkul'ün ana faaliyet alanı, uluslararası ve yerli yatırımcılara menkul değerler, portföy yönetimi ve türev ürünlerin alım satım hizmetlerini sunmaktadır. Global Menkul Değerler, 2011 yılında halka arz edilmesinin ardından BİST'te işlem görmeye başlamıştır.

Şirket varlık yönetimi faaliyetlerini, %26,60 iştiraki olan İstanbul Portföy ve %75 dolaylı iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi vasıtasıyla yürütmektedir.

30 Mayıs 2019 tarihinde Actus Portföy Yönetimi A.Ş. ("Actus") ile İstanbul Portföy birleşme kararı almıştır. Gerekli izinlerin ve kapanış işlemlerinin gerçekleşmesi ile birlikte birleşme 25.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket'in mevcut durumda doğrudan %26,6 hissesine sahip olduğu bulunduğu İstanbul Portföy'deki hisse oranını 25.09.2022 tarihine kadar %66,6'ya çıkartma opsiyonu bulunmaktadır. İstanbul Portföy çatısı altında gerçekleşen birleşme sonrasında 2020 yılı sonu itibarıyla toplam 6.390.866.640 TL'lik bir portföy büyüklüğüne ulaşmıştır.

Global Menkul Değerler'in %100 iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi, banka dışı portföy yönetiminde 2020 yılı sonu itibarıyla 216.449.535 TL olan toplam portföy büyüklüğü ile önde gelen şirketlerden biridir. Şirket, emeklilik fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi fonlarına odaklanmaktadır.

Şirket verileri uyarınca aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi faaliyetlerine ilişkin önem arz edebilecek veriler aşağıda yer almaktadır:

| Aracılık Hizmetleri     | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------|------|------|------|
| İşlem Hacmi (Milyar TL) | 64   | 80   | 225  |



| Portföy Yönetimi <sup>2</sup>       | 2018  | 2019    | 2020    |
|-------------------------------------|-------|---------|---------|
| Yönetilen Fon Büyüklüğü (Milyon TL) | 922,3 | 1.146,3 | 6.537,1 |

**7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

## **7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

### **7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

Şirket, holding şirketi statüsünde olup başlıca liman işletmeciliği, enerji üretimi ve madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile varlık yönetimi sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerin avantajları ve dezavantajları aşağıdaki şekilde değerlendirilmektedir:

#### **Limn İşletmeciliği:**

Şirket'in iştiraki Global Ports Holding PLC 14 ülkede 19'u kruvaziyer ve biri ticari olmak üzere toplam 20 limanı ile dünyada lider kruvaziyer liman işletmecileri arasında bulunmaktadır. Global Ports Holding, işlettiği limanlarda yıllık ortalama 14 milyon yolcuya hizmet vermekte olup, Akdeniz kruvaziyer liman işletmeciliği pazarının %21'lik payına sahiptir ve 2017 yılında Londra Borsası'na kote olmuştur.

Global Ports, Asya Pasifik'ten, Akdeniz ve Karayiplere kadar uzanan, aralarında dünyanın en önemli limanlarından Barselona, Singapur ve Nassau'nun da içinde bulunduğu geniş bir ağı yönetmektedir. Şirket, mevcut limanlardaki organik büyüme hedeflerinin yanı sıra yeni yatırımlarla inorganik büyüme konusunda da güçlü ve kararlı bir strateji yürütülmektedir.

Kruvaziyer sektörü, her ne kadar 2020 yılında Covid-19'dan ciddi şekilde etkilenerek durma noktasına gelmiş olsa da, 25 yıldan fazla bir süredir dinamik bir büyüme içindedir. Bu meyanda sektör büyüklüğü 2019 yılında 30 milyon yolcu ile toplam 40 milyar ABD Doları gelir hacmine ulaşmıştır. Yüksek yolcu kapasitesine sahip kruvaziyer gemisi sayısının artması, gemilerde ve ziyaret edilen şehirlerde turistlere sunulan aktivitelerin zenginleşmesi ve farklı kültür ve gelir gruplarından turistleri de kapsayacak turların yaygınlaşması bu büyümede etkili olmuştur.

Sektörün en büyük bölgesi olan Karayipler 2016 - 2018 yılları arasında ortalama %6 büyürken, Asya Asya-Pasifik %12 oranında gerçekleşen büyümesi ile dikkat çekmiştir. Karayipler, %32,6 pazar payı ile dünyada kruvaziyer sektörünün en önemli bölgesi

<sup>2</sup> 2018 ve 2019 yılları itibarıyla Global MD Portföy Yönetimi ve Actus Portföy Yönetimi tarafından yönetilen fon büyüklükleri dikkate alınmıştır. 2020 yıl sonu itibarıyla Global MD ve İPY ve Actus birleşmesi sonrası toplam fon büyüklüğü dikkate alınmıştır.

konumundadır. Global Ports Holding PLC bu pazarın önde gelen üç limanı olan Nassau (Bahamalar), Antigua (Antigua & Barbuda) ve Havana (Küba)'yı işletmektedir.

Dünyadaki limanların büyük çoğunluğu devletler tarafından işletilmekle beraber Global Ports Holding PLC, işletme modeli, bilgi birikimi ve sektörde yenilikçi uygulamaları sayesinde, 2014'ten bu yana dünyanın önde gelen kruvaziyer limanlarını bünyesine katarak sektörün lider oyuncularından birisi haline gelmiştir.

#### Avantajlar:

- Grup'un liman portföyünün dört farklı kıta 13 ülkede olması sayesinde ülkesel ve bölgesel risklerden ötürü yaşanabilecek olumsuzlukların etkisini en aza indirmektedir.
- Kruvaziyer liman altyapı yatırımının çok yüksek olmasından ötürü genel olarak kruvaziyer limanı olan şehirlerde başka bir kruvaziyer limanı bulunmamaktadır. Bu durum rekabet riskini azaltmaktadır.
- Limanların kapasitelerinin tamamının her gün kullanılmamasından ötürü, kruvaziyer şirketlerinin piyasaya çıkaracağı yeni gemilerden ötürü büyüyen piyasa talebini karşılayabilmek için yeni yatırım yapma gereksinimi bulunmamakta olması.
- Kruvaziyer şirketlerinin yolcularına biletleri 18-24 ay önceden satmaya başlamasından ötürü nakit akışının öngörülebilir olması.
- Operasyonel giderlerin nispeten düşük ve operasyon büyüklüğüne göre esnek olması.

#### Dezavantajlar:

- Covid-19 pandemisinden ötürü ciddi şekilde etkilenerek durma noktasına gelmiş olan kruvaziyer sektörde faaliyetlerin belli bölgelerde başlamış olmasına rağmen diğer sektörler ile karşılaştırıldığında toparlanmanın yavaş olması.

#### **Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:**

Yenilenebilir Enerji: Tarımsal biyokütleden ve güneş enerjisinden elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. 12'şer MW'lık kurulu güce sahip Aydın - Söke ve Mardin - Derik Biyokütle Santralleri ile 5,2 MW kurulu güce sahip Şanlıurfa – Haliliye Biyokütle Santrali ile toplam biyokütle kaynaklı kurulu gücü 29,2 MWe'tir. Söz konusu biyokütle ve güneş santrallerinde toplam 72.500 haneye yetecek toplam 195 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir. Mevcutta YEKDEM kapsamında sunulan teşviklerden yararlanılmakta olup Aydın – Söke, Mardin - Derik ve Şanlıurfa – Haliliye'de bulunmakta olan biyokütle santrallerinde YEKDEM sırasıyla 2027, 2028 ve 2027 yıllarında sona erecektir. Mardin – Derik'te bulunann güneş enerjisi santrali ise YEKDEM kapsamında sunulan teşviklerden yararlanması 2029 yılında sonra erecektir. Biyokütle elektrik santrallerinin en önemli bacağı yakıt tedarikinde darboğaz yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesidir. Santraller yakıt olarak tarımsal atık kullanmaktadır, dolayısıyla tarımsal arazilere yakın yerlere kurulmuştur. Yeni tesislerin kurulması yakıt tedarikinde rekabet ortamı yaratabilecektir, lakin tesislerimiz mevcut yakıt kaynaklarının %5'inin üzerinde tüketim sağlamamasından ötürü rekabet olasılığı düşüktür. Mardin Derik'te ise 10,8 MWp kurulu güce sahip olan lisanslı güneş enerjisi santralini 2019'un sonunda devreye alınmıştır. 2020 yılında gerçekleştirilen düzenleme ile şebeke ile aynı bağlantı noktasından bağlanan birden fazla enerji kaynağından elektrik üretmek amacı ile mevcut lisanslı santrallere güneş enerjisinden üretim tesisi kurulması mümkün hale gelmiş ve bu doğrultuda Mardin – Derik için 5 MW, Aydın – Söke Biyokütle Santrali için 2,5 MW Güneş Enerji Projeleri planlanmıştır. Kurulacak yardımcı kaynak projeleri ile Güneş Enerjisinden yıllık ortalama 14 milyon kWh üretim beklenmektedir.

#### Avantajlar:

- Biyokütle enerji sektöründe çok fazla oyuncu olmaması ve yeni açıklanan sabit fiyat garantisi (FIT) fiyatlarının yatırıma çok elverişli olmaması sebebiyle sektördeki yakıt maliyetlerinde ciddi artış beklenmemesi.
- Tesislerdeki teknik ekip ve lojistik departmandaki yakıt toplama ekibinin yüksek tecrübe edinmiş olması.
- Grup'un biyokütle alanında üretim yapan üç tesisi ve bir güneş enerjisi santrali olması sonucu, tesislerin üretim dengesizliklerinin birbirleri arasında dengelenmesi yolu ile dengesizlik maliyetlerinin düşük seviyelerde korunması.

#### Dezavantajlar:

- YEKDEM tarifesi 10 yıl süre ile geçerlidir. 10 yıldan sonraki tarife belli olmamasından ötürü, o zamanki elektrik piyasa fiyatlarının yakıt/işletme maliyetlerini karşılayıp karşılayamayacağı belirsizliği bulunmaktadır.

Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/trijenerasyon): 2012 yılında kurulan Tres Enerji, endüstriyel ve ticari müşteriler için küçük ve orta ölçekli, anahtar teslimi enerji santralleri tasarlamakta, inşa etmekte ve işletmektedir. Elektrik üretimi yanında ısınma ve soğutma amacıyla ayrıca enerji kullanan müşterilerine kombine enerji santralleri ve termik santraller yoluyla enerji verimliliği çözümleri de (kojenerasyon/trijenerasyon) sunmaktadır. Tres Enerji'nin tesislerinde 2020 yılında toplam kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri ile 307 milyon kWh sadece elektrik üretimi gerçekleşmiş olup buna ek olarak 150 milyon kWh ısı, 3.2 milyon kWh ise soğutma sağlanmaktadır. 2021 itibarıyla, şirketin 8 tesiste toplam 54.1 MW toplam kurulu gücü bulunmaktadır.

#### Avantajlar:

- Şirketin ilgili pazarda öncü ve lider konumda olması sonucu sahip olunan büyüme potansiyeli.
- Tecrübeli, uluslararası standartlara akredite teknik ekibe sahip olunması sonucu operasyonel maliyetlerde sürdürülebilir şekilde tasarruf sağlanması
- Bulunan doğal gaz rezervleri ile mevcut doğal gaz maliyetlerinde beklenen azalış sonucu karlılıkta beklenen olumlu gelişmeler.
- Şirket'in halihazırda müşterisi olan firmaların, kendi fabrika sahalarında Tres Enerji'ye yap-işlet veya yap-işlet-devret modeliyle güneş enerjisi üretim tesisleri kurdu

#### Dezavantajlar:

- Müşteri sözleşmelerinin 3-7 yıl gibi kısa vadeli olması ve her dönem yenilenme ihtiyacı.

Taşımalı Doğal Gaz: Naturelgaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından Türkiye ve Avrupa'nın önde gelen CNG dağıtım şirketlerinden biri haline gelmiştir. Fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG ve LNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Şirket, Türkiye'de özellikle CNG ürünü alanında çok güçlü altyapıya sahip bir firma olup, 2020 yılında gerçekleştirdiği 173.4 milyon Sm<sup>3</sup> satış ile, EPDK yıllık ve aylık

Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporları<sup>3</sup> uyarınca taşımali doğal gaz pazarının lideri konumundadır.

#### Avantajlar:

- CNG sektöründe pazara ilk giren olmak faaliyet gösterdiği tüm coğrafi bölgelerde büyük bir rekabet avantajı sağlamaktadır. Yüksek ilk yatırım maliyeti nedeniyle ülke çapında yeni bir CNG rakibi oluşması ihtimali oldukça düşüktür.
- CNG sektöründe güçlü bir altyapıya ve CNG alanında bilgili ve tecrübeli bir ekibe sahiptir.
- Şirket, 2020 yılında ulaştığı 173 milyon m<sup>3</sup> doğal gaz satış hacmiyle, ölçek ekonomisini yakalamıştır. Yurt genelinde, müşteri ihtiyacına ve piyasa şartlarına göre, taşımali doğal gaz olarak hem CNG, hem de LNG tedarik edebilen tek firma konumundadır.
- CNG basınç düşürme sistemlerini kendi üretim ve tasarım merkezinde üreterek bu sistemlerin verimliliğini sürekli geliştirmektedir.
- Alternatif satış kanalları ve proje geliştirme konusunda esnek ve yenilikçi bir bakış açısıyla faaliyet göstermektedir.
- Türkiye’de önemli lojistik rotalarda yeni oto CNG istasyonları kurma projesi kapsamında Petrol Ofisi A.Ş. ile 10.02.2021 tarihinde imzalanan iş birliği sözleşmesi ile birlikte taraflarca uygun görülen Petrol Ofisi istasyonlarında, kendi marka ve lisansları ile Oto CNG satışı gerçekleştirebilecek konuma erişmiştir.

#### Dezavantajlar:

- LNG ürününde CNG’ye nispeten daha güçlü firmalarla rekabet etmektedir.
- CNG ürünü ile turizm sektöründeki otellerden operasyonel zorluklar sebebiyle yeterince pay alınmamıştır. Socar LNG şirketi ile birleşme tamamlandığı için bu sektörde LNG ürünüyle pay sahibi olmaya çalışacaktır.

Madencilik: Şirket, 2013 yılında Straton Maden’in çoğunluk hisselerini satın alarak feldspat madenciliği sektörüne girmiştir. Feldspat çoğunlukla cam, seramik ve boya sanayilerinde kullanılmaktadır. Şirket’in faaliyetlerini sürdürdüğü ruhsat EÜAŞ sahipliğinde olup KİAŞ tarafından kiralanmış durumdadır. Straton Maden ise madencilik faaliyetlerini KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde sürdürmektedir. Yıllık yaklaşık 1 milyon ton feldspat üretim kapasitesiyle endüstriyel mineraller alanında Türkiye’nin önde gelen oyuncularından biri olan Straton Maden, üretiminin yüzde 80’ini cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya ve Mısır’a ihraç etmektedir. Straton Maden, 2020 yılında 366,511 ton satış hacmi gerçekleştirmiştir.

#### Avantajlar:

- Yüksek hafriyat oranı gerektirmeyen açık madencilik faaliyetleri.
- Türkiye’deki feldspat üreticileri arasında ilk 5’te olması sonucu kontrolümüz dışında pazarda fiyat volatilitésinin çok mümkün olmaması.

<sup>3</sup> <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/dogal-gazyillik-sektor-raporu> ve <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu>

- Satış politikamızın katma değerli zenginleştirilmiş tesis ürünleri satışına yönelik olması sonucu yüksek karlılıkla çalışılması.
- Mevcut rezerv ve kalitenin güvenli seviyelerde olması.

#### Dezavantajlar:

- İhracatın büyük oranda Avrupa pazarına yapılması sebebiyle satışlarda coğrafi çeşitliliğin yeterli seviyede olmaması,
- Ödenen yüksek rödevans bedeli dolayısıyla rakiplere göre maliyet dezavantajı,
- Kendine ait maden ruhsatlarında şu anda üretim yapmaması ve yeni ruhsat sahalarında geliştirme harcamalarının yapılacağı olması.

#### Gayrimenkul:

Şirket'in %100 iştiraki olan Arduş, Aralık 2016'da Şirket'in gayrimenkul portföyünü konsolide etmek amacıyla kurulmuş olup Şirket'in mevcut gayrimenkul portföyünü yönetmektedir. Öncelikli olarak ticari projelere odaklanarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. Mevcut yatırım portföyü ticari, çok amaçlı ticari, konut ve turizm projelerini içermektedir. Gayrimenkul portföyünde yer alan önemli gayrimenkuller:

- o Van ilinde bulunan VAN Alışveriş Merkezi toplam 26.047 m<sup>2</sup> brüt kiralanabilir alanı ile faaliyetini sürdürmektedir (Arduş).
- o Denizli ilinde bulunan Sümerpark Alışveriş Merkezi toplam 36.000 m<sup>2</sup> brüt kiralanabilir alanı ile faaliyetini sürdürmektedir (Pera GYO).
- o Denizli ilinde bulunan SkyCity projesinde yer alan 23 adet satılabilir bağımsız bölüm (Pera GYO).
- o İstanbul ilinde bulunan 5.450 m<sup>2</sup> kullanılabilir alanı olan Şirket'in merkez binası (Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.).
- o Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Magosa'da yer alan ve üzerinde Aqua Dolce Turizm ve Eğlence Merkezi Projesi öngörülen 272.971 m<sup>2</sup> büyüklüğünde arazi (Maya Turizm Ltd).

#### Avantajlar:

- Az sayıda taşınmaz içeren gayrimenkul büyüklüğü, yönetim maliyetlerinde avantaj sağlamakta olup daha verimli bir yönetim sağlamaktadır.

#### Dezavantajlar:

- Toplam aktif büyüklüğünün küçük olması sebebiyle yüksek yatırım maliyeti olan projeleri, getirileri ne olursa olsun, finanse edebilmek konusunda büyük rakiplerine göre daha dezavantajlı durumdadır.
- Az sayıda gayrimenkul içeren portföyü piyasalardaki olumsuz dalgalanmalarda risk yönetiminde çeşitlendirme bakımından büyük rakiplerine göre dezavantaj yaratabilir.
- Denizli dışında halihazırda işlemekte olan yeterli sayıda yatırımı olmadığı için, başka şehirlerde yapılacak olan yatırımlar için öğrenme sürecine ihtiyaç duyabilir, bu da hem ilk yatırımın gerçekleştirilebilmesi hem de yatırımın ilk yıllarında getiri bakımından büyük rakiplere göre dezavantaj yaratabilir.

- Organik bir şekilde büyüyerek yeni sermayeye ihtiyaç duymadan yeni yatırımlar yapabilmesi, elindeki gayrimenkul portföyünün küçüklüğü sebebiyle daha zordur.

### **Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:**

Bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara danışmanlık, aracılık ve varlık yönetimi gibi bankacılık dışı finansal hizmetler sunulmaktadır. Global Menkul Değerler, 2020 yılında 295 milyar TL'yi aşkın menkul kıymet alım-satım işlem hacmi yaratmıştır. Portföy yönetimi şirketleri olan İstanbul Portföy ve Global MD Portföy Yönetimi üzerinden ise 2020 yılında toplam yönetilen varlık büyüklüğü yaklaşık 6,6 milyar TL'dir.

### **Avantajlar:**

- Portföy yönetim şirketlerinin dinamik yapılarından ötürü farklı enstrümanlar için yeni yatırım fonları çıkartarak toplam yönetilen varlık büyüklüklerini arttırabilmektedir.
- Toplam yönetilen varlık büyüklüğü belli ölçüğün üzerine çıkmasının operasyonel karlılığa olan etkisi toplam yönetilen varlık büyüklüğünün büyüme oranından daha fazladır.

### **Dezavantajlar:**

- Bankaların hakim dağıtım ağı nedeniyle bağımsız menkul değerler ve portföy yönetim şirketlerinin yatırımcı erişimi kısıtlı kalmakta ve bu yapı büyümelerinin önünde engel oluşturmaktadır.

### **7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

| <b>Bölüm</b><br><b>(TL)</b>   | <b>gelirleri</b> | <b>01.01-<br/>31.12.2018</b> | <b>%</b>    | <b>01.01-<br/>31.12.2019</b> | <b>%</b>    | <b>01.01-<br/>31.12.2020</b> | <b>%</b>    |
|-------------------------------|------------------|------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| Liman İşletmeciliği           |                  | 601.031.096                  | 53          | 668.498.598                  | 46          | 694.702.708                  | 43          |
| Enerji Üretimi                |                  | 82.979.423                   | 7           | 148.525.696                  | 10          | 261.827.380                  | 16          |
| Doğal Gaz                     |                  | 248.227.072                  | 22          | 428.354.179                  | 30          | 452.098.612                  | 28          |
| Madencilik                    |                  | 78.153.486                   | 7           | 95.951.436                   | 7           | 88.671.142                   | 5           |
| Gayrimenkul                   |                  | 61.131.597                   | 5           | 42.460.371                   | 3           | 29.371.281                   | 2           |
| Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi |                  | 48.400.613                   | 4           | 53.525.627                   | 4           | 101.348.804                  | 6           |
| Diğer                         |                  | 8.516.205                    | 2           | 3.658.388                    | 0           | 1.135.719                    | 0           |
| <b>Toplam</b>                 |                  | <b>1.128.439.492</b>         | <b>%100</b> | <b>1.440.974.295</b>         | <b>%100</b> | <b>1.629.155.646</b>         | <b>%100</b> |

| <b>Bölüm</b><br><b>(TL)</b> | <b>gelirleri</b> | <b>01.01-<br/>31.12.2018</b> | <b>%</b> | <b>01.01-<br/>31.12.2019</b> | <b>%</b> | <b>01.01-<br/>31.12.2020</b> | <b>%</b> |
|-----------------------------|------------------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|
| Türkiye                     |                  | 841.803.097                  | 75       | 1.092.360.601                | 76       | 1.177.684.807                | 72       |
| İspanya                     |                  | 151.993.885                  | 13       | 177.370.418                  | 12       | 12.978.683                   | 1        |
| Malta                       |                  | 70.947.019                   | 6        | 82.134.938                   | 6        | 25.920.338                   | 2        |
| Karadağ                     |                  | 48.337.373                   | 4        | 41.850.984                   | 3        | 51.744.741                   | 3        |

|                    |                      |             |                      |             |                      |             |
|--------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| İtalya             | 15.358.118           | 1           | 21.761.742           | 1           | 2.272.875            | 0           |
| Bahamalar          | 0                    | 1           | 14.132.127           | 1           | 337.772.892          | 21          |
| Antigua ve Barbuda | 0                    | 0           | 9.939.937            | 1           | 18.635.746           | 1           |
| Hırvatistan        | 0                    | 0           | 1.423.548            | 0           | 2.145.564            | 0           |
| <b>Toplam</b>      | <b>1.128.439.492</b> | <b>100%</b> | <b>1.440.974.295</b> | <b>%100</b> | <b>1.629.155.646</b> | <b>%100</b> |

### **7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:**

Madde 7.1.1 ve 7.2'de yer alan bilgilerin işbu İzahname'nin 5'inci bölümünde belirtilen Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve Şirket'e ilişkin risklerden olumsuz etkilenmesi ihtimali bulunmaktadır.

### **7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:**

Yoktur.

### **7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

Şirket'in iştiraklerinin liman işletmeciliği faaliyetleri bakımından MedCruise ve Cruise Industry News raporlarından faydalanılmıştır. İlgili raporlara aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

<https://www.cruiseindustrynews.com/store/product/annual-reports/2021-cruise-industry-news-annual-report/>

<https://www.medcruise.com/2019-statistics-cruise-activities-in-medcruise-ports>

Şirket'in iştiraklerinden Naturelgaz ile ilgili kısımlardaki açıklamalarda büyük ölçüde EPDK raporlarından faydalanılmıştır.

Örnek EPDK Aylık ve Yıllık Sektör raporlarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

<https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu>

<https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/yillik-sektor-raporu>

### **7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:**

Dünya ekonomisinin ve Türkiye'nin 2019 yılında gösterdiği performans, 2020'nin başında son derece hızlı gelişen olayların gölgesinde kalmış bulunmaktadır. Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir.

Şirket'in ana iş kollarından biri olan limancılık faaliyetlerinde ticari operasyonları pandemiden ötürü kısmen etkilenmiş olsa da 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında toparlanmaya başlamıştır. Ancak pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının dünya çapında neredeyse tamamen durmasından ötürü kruvaziyer limanlarından elde edilen gelir çok düşük düzeylere gerilemiştir. 2021 yılının başından itibaren ise bazı kruvaziyer şirketleri belli bölgelerde düşük kapasite ile faaliyetlerine başlamıştır. Bu sebeple Şirket yönetimi, 2021 yılının ilk yarısı için kruvaziyer

operasyonlarında herhangi bir nakit girişı öngörmemiş ve 2021 yılının üçüncü çeyreğinden başlamak üzere kısıtlı olarak bir nakit akışı sağlanacağını düşünmektedir.

Aşılamanın ABD ve Avrupa Birliğı ülkelerinde hızlı bir şekilde devam etmesi oldukça olumlu bir gelişme olmasına rağmen farklı şirketlerin geliştirdiğı aşılarda yaşanan tedarik süreci aksaklıklarının oluşması durumunda kruvaziyer turizminin tekrar Covid-19 salgını öncesinde gerçekleştirilen yolcu hacimlerine ulaşması zaman alacaktır.

## **8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

Şirket, Global Grubu'nun holding şirketidir.

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

### **Limn İşletmeciliğı**

Şirket, Limn İşletmeciliğı faaliyetlerini İngiltere'de kurulu olan ve aynı zamanda Londra borsasında (London Stock Exchange) işlem gören Global Ports Holding PLC şirketi üzerinden yönetmektedir. Global Ports Holding PLC, Akdeniz, Karayipler, Atlantik ve Asya-Pasifik bölgelerinde oluşturduğu limn ağı ile yaklaşık 14 milyon kruvaziyer yolcusuna hizmet vermekte olup, dünyada lider kruvaziyer limn işletmecisidir. Bunun yanı sıra Karadağ'da kapsamlı ticaret limanı operasyonuna sahiptir. 31 Aralık 2020 itibarıyla açıklanan finansal tablolara göre Grup, Global Ports Holding PLC hisselerinin %62.5'ine Hollanda'da kurulu ve Grup'un %100 iştiraki olan Global Ports Holding B.V. üzerinden sahiptir.

#### Limn Portföyü

Karayipler: Nassau Yolcu Limanı, Antigua Yolcu Limanı, Havana Yolcu Limanı

Adriyatik: Bar Yolcu Limanı & Port of Adria (ticari), Ravenna Yolcu Limanı, Venedik Yolcu Limanı, Zadar Yolcu Limanı

Batı Akdeniz: Lizbon Yolcu Limanı, Barselona Yolcu Limanı, Cagliari Yolcu Limanı, Katanya Yolcu Limanı, Valetta Yolcu Limanı, Malaga Yolcu Limanı, La Goulette (Tunus) Yolcu Limanı

Doğu Akdeniz: Bodrum Yolcu Limanı, Ege Port Kuşadası

Asya - Pasifik: Singapur Yolcu Limanı, Ha Long Yolcu Limanı



## **Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik**

### Elektrik Üretimi

Türkiye genelinde sekiz farklı noktada 54,1 MW kapasiteli kojenerasyon/trijenerasyon sistem tesisi, yine Türkiye’de üç tesiste 29,2 MW kurulu güçte biyokütle enerji santrali ve Mardin’de 10,8 MWp kapasitede devreye alınmıştır. Elektrik üretimi faaliyetleri Grup’un %100 iştiraki olan Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. tarafından yürütülmektedir.

### Doğal Gaz dağıtım

Global Yatırım Holding A.Ş.’in Borsa’da işlem görmesi ile birlikte %70 oranında pay sahibi olduğu Naturelgaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından Türkiye ve Avrupa’nın önde gelen CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) dağıtım şirketlerinden biri haline gelmiştir. Naturelgaz; fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Naturelgaz, 2017 yılından itibaren Şehir Gazı ile ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşmadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünü ile doğal gazın taşınarak iletimini gerçekleştirmektedir. Naturelgaz, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir. Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir. Şehir Gazı iş modeli aşağıdaki şekilde yürütülmektedir:

- Doğal gazın yerleşim merkezine (ilçe – belde) boru hatları ile taşınmadığı durumlarda, bu mahaldeki dağıtım şirketleri, doğal gaz tedarikinin CNG veya LNG olarak yapılması için bir etüd yapar ve sistemi ekonomik bulursa ihaleye çıkar.
- Yerleşim merkezi içindeki yatırım ve işletme sorumluluğunu dağıtım şirketleri üstlenir.
- Naturelgaz CNG tesislerinden temin edilerek tüplere doldurulan doğal gaz dağıtım şirketleri’nin şebekesine (genelde tek noktadan) enjekte edilir.
- Yerleşim merkezindeki doğal gaz tesisatları ve doğal gaz satışı, boru hattı olan mahallelerdeki gibi doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından ve aynı fiyat tarifesi ile yapılır. Taşıma hizmetine dair giderler ise EPDK tarafından tüm ilin sistem kullanım bedeline ilave edilir.
- Şehir Gazı satışında Naturelgaz’ın muhatabı il(ler)de doğal gaz dağıtımını yapmakla yükümlü lisans sahibi doğal gaz dağıtım şirketleridir.

### Madencilik

Şirket, 2013 yılında yapılan yatırımlar ile madencilik sektörüne giriş yapmıştır. Madencilik faaliyetleri, hisselerinin %97,69’u Grup’a ait olan Straton Maden tarafından yürütülmektedir. Straton Maden Türkiye’nin Batı Ege bölgesinde önemli feldspat (bir çeşit endüstriyel ham madde) rezervlerine, lojistik madencilik operasyonlarına ve ticari ekiplere sahiptir. Straton Maden’in madencilik operasyonları EÜAŞ uhdesindeki bir maden ruhsatı sahasında yürütülmektedir. İlgili ruhsat EÜAŞ tarafından KİAŞ’a kiralanmış olup Straton Maden bu sahada KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde madencilik faaliyetlerini sürdürmektedir. Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir ve yıllık üretim kapasitesi yaklaşık olarak bir milyon tondur; üretimin %93’ü cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya, Mısır ve çeşitli Asya pazarlarına ihraç edilmektedir. Şirket ayrıca %100 sahibi olduğu Güney Maden

İşletmeleri A.Ş. bünyesindeki 1 adet işletme izni, 1 adet işletme ruhsatı ve 3 adet arama ruhsatı statüsündeki 5 adet maden ruhsatı ile feldspat madenciliğinde genişleme yatırımları yapmaktadır.

Straton Maden yüksek değerli feldspat ürünleri üretirken, aynı zamanda en verimli yöntemlerle ve çevreye karşı sorumlu bir yaklaşımla feldspat çıkarmayı amaçlamaktadır.

## **Gayrimenkul**

Global Yatırım Holding A.Ş., yurt içi ve yurt dışındaki gayrimenkul projelerini tek çatı altında birleştirmek amacıyla 30 Aralık 2016 tarihinde kısmi bölünme yolu ile Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. adlı yeni bir şirket kurmuştur. Arduş, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin mevcut gayrimenkul portföyünü yönetirken aynı zamanda da ticari projeler başta olmak üzere yeni iş geliştirme fırsatlarını takip etmektedir. Global Yatırım Holding A.Ş.'nin bu alandaki derin deneyimi ve kabiliyetleri sayesinde Arduş, yerel ve uluslararası düzeyde stratejik ortaklıklar kurmakta ve yeni geliştirme fırsatlarını etkin bir şekilde değerlendirebilmektedir. Grup, 31 Aralık 2020 itibarıyla Arduş hisselerinin %100'üne sahip konumundadır.

## **Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi**

### Global Menkul Değerler A.Ş.

Global Yatırım Holding, 1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulduktan sonra, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırılmıştır. 1 Ekim 2004 tarihinde tescil edilen ve 6 Ekim 2004 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan bölünme suretiyle yeni kuruluş yöntemiyle, Global Menkul Değerler A.Ş., farklı bir şirket olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Böylelikle 2004 yılında bir holding yatırım şirketine dönüşen Global Yatırım Holding A.Ş., aracılık ve ilgili faaliyetlerini %100 iştiraki olan Global Menkul Değerler'e devretmiştir.

Borsa İstanbul'da işlem gören Global Menkul Değerler; bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara aracılık, finansal danışmanlık, kurumsal finans ve araştırma hizmetleri sunmaktadır. Global Menkul'ün ana faaliyet alanı, uluslararası ve yerli yatırımcılara menkul değerler, portföy yönetimi ve türev ürünlerin alım satım hizmetlerini sunmaktadır. Global Menkul Değerler, 2011 yılında halka arz edilmesinin ardından Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmeye başlamıştır.

### İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ve Global MD Portföy Yönetimi

Şirket varlık yönetimi faaliyetlerini, %26,60 iştiraki olan İstanbul Portföy ve %75 dolaylı iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi vasıtasıyla yürütmektedir. 30 Mayıs 2019 tarihinde Actus ile İstanbul Portföy birleşme kararı almıştır. Gerekli izinlerin ve kapanış işlemlerinin gerçekleşmesi ile birlikte birleşme 25.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket'in doğrudan %26.6 hissesi bulunduğu İstanbul Portföy'deki hisse oranını 25.09.2022 tarihine kadar %66.6'ya çıkartma opsiyonu bulunmaktadır. İstanbul Portföy çatısı altında gerçekleşen birleşme sonrasında 2020 yılı sonu itibarıyla toplam 6,390,866,640 TL'lik bir portföy büyüklüğüne ulaşmıştır.

Global Menkul Değerler'in %100 iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi, banka dışı portföy yönetiminde 2020 yılı sonu itibarıyla 216,449,535 TL olan toplam portföy büyüklüğü

ile önde gelen şirketlerden biridir. Şirket, emeklilik fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi fonlarına odaklanmaktadır.

### Pay Sahipliği

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL olup her biri 1 Kuruş (bir Kr) nominal değerde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplanmıştır:

| Pay Grubu     | Pay Adedi             | Nominal Değer (TL)    |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| A             | 20                    | 0,2                   |
| D             | 1.000.000             | 10.000                |
| E             | 1.500.000             | 15.000                |
| C             | 32.586.40.973         | 325.863.409,73        |
| <b>Toplam</b> | <b>32.588.840.993</b> | <b>325.888.409,93</b> |

(A), (D) ve (E) grubu payların imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Oylara ilişkin imtiyaz bulunmamakta olup her payın bir oy hakkı vardır

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin esas sözleşmenin 9. maddesi uyarınca pay gruplarına tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

*"... Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir.*

*Yönetim Kurulu, her halde aralarında (D) ve (E) gruplarının aday göstermiş olduğu en az bir üyenin de bulunması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uyulması kaydıyla üye tam sayısının çoğunluğu (dört üye) ile toplanır ve kararlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak katılanların oy çokluğu ile alır. Ancak aşağıdaki konularla ilgili kararlar (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin tümünün de olumlu oy vermiş olması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak, en az 5 (beş) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır:*

- 1. Şirket'in üçüncü kişiler önünde temsil ve ilzamu için imza yetkilerinin belirlenmesi;*
- 2. Sermayenin arttırılması ve eksiltilmesine ilişkin kararlar;*

3. Üçüncü kişilerin borçları için bankalara ve sair kişi ve kuruluşlara verilecek kefaletler;
4. Bankalara ve üçüncü kişilere verilecek taahhütnameler;
5. Mevcut veya kurulacak ortaklıklara katılma;
6. Kredi alınması;
7. Şirketin mali işlerinden sorumlu üst yöneticilerin atanması;
8. Pay devirlerinin onaylanması;
9. Yönetim Kurulu Başkanı ve Vekili, murahhas azalar ve genel müdürlerin seçimi;
10. Yıllık bütçenin onaylanması;
11. Çalışanlara ilişkin ücret politikalarının tespiti;
12. Yeni iş alanlarına girilmesi;
13. Genel Kurula önerilecek kar payı dağıtım politikasının tespiti;
14. Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş işletme Prensipleri Beyanında değişiklikler yapılması;
15. Yönetim Kurulu ücretlerinin belirlenmesine ilişkin Genel Kurula sunulacak teklifler;
16. İcra Komitesi'nin yürütmekle görevlendirileceği idari konuların tespiti;
17. İşbu Ana Sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin teklifler.”

İhraç edilmiş 20 adet (A) Grubu payın %50'si Mehmet Kutman'a, %50'si Erol Göker'e aittir. 1.000.000 adet (D) Grubu payın %75,15'i Mehmet Kutman'a, %12,09'u Erol Göker'e olmak üzere toplamda %87,24'ü Mehmet Kutman ile Erol Göker'e ve 1.500.000 adet (E) Grubu payın %73,66'sı Mehmet Kutman'a, %8,23'ü Erol Göker'e olmak üzere toplamda %81,89'u Mehmet Kutman ile Erol Göker'e aittir.

22.04.2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in, sermayesinde veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan pay sahipleri Centricus Holdings Malta Limited (“**Centricus**”), Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş. (“**Turkcom**”) ve Mehmet Kutman'dır.

Centricus'un, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 101.826.967 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 31,25'dir.

Centricus %50 hissesi İngiltere Vatandaşı Nizar Nabil Albassam'a %50 hissesi Dalınç Arıburnu'na ait, Londra merkezli özel sermaye ve danışmanlık hizmetlerine odaklanan küresel bir yatırım şirketidir. 2016 yılında kurulan Centricus ayrıca finansal hizmetler, teknoloji, altyapı, MEMS (moda, eğlence, medya ve spor) alanlarında danışmanlık hizmetleri vermektedir.

Turkcom'un, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 52.305.154 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 16,05'tir.

Mehmet Kutman'ın, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 28.373.156,95 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 8,71'dir.

Turkcom'un paylarının tamamı Mehmet Kutman'a aittir. Turkcom ile birlikte Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki dolaylı toplam payı 80.678.310,95 TL olup, sermayedeki dolaylı toplam pay ve oy hakkı oranı % 24,76'dır.

Global Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde yer alan bağlı ortaklıklar/iştirakler ve Global Yatırım Holding'in bu şirketlerdeki sermaye payı İzahname tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir:

| Ticaret Unvanı                       | Şirketin Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi | Sermayedeki Payı   | Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermayedeki Payı (%) | Kurulu olduğu Ülke |
|--------------------------------------|--|--------------------|--|--------------------|
|                                      |  | (Doğrudan-Dolaylı) |  |                    |
| Global Liman İşletmeleri A.Ş.        | Liman Yatırımları                            | Dolaylı            | 62,54  | Türkiye            |
| Ege Liman İşletmeleri A.Ş.           | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 45,34  | Türkiye            |
| Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 37,52  | Türkiye            |
| Port of Adria JSC-Bar (Bar Limanı)   | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 39,51  | Karadağ            |
| Cruceros Malaga, SA (Malaga Port)    | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 38,77  | İspanya            |
| Global Ports Holding B.V.            | Liman yatırımları                            | Doğrudan           | 100  | Hollanda           |
| Global Ports Holding PLC             | Liman Yatırımları                            | Dolaylı            | 62,54  | İngiltere          |
| Global Ports Europe B.V.             | Liman Yatırımları                            | Dolaylı            | 62,54  | Hollanda           |
| Global Ports Melita Ltd.             | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 62,54  | Malta              |
| Valetta Cruise Port PLC              | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 34,77  | Malta              |
| Creuers del Port de Barcelona, S.A.  | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 38,77  | İspanya            |
| Barcelona Port Investments, S.L      | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 38,77  | İspanya            |
| Port Operation Holding S.r.l         | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 62,54  | İtalya             |
| Ravenna Terminal Passeggeri S.r.l.   | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 62,54  | İtalya             |
| Cagliari Cruise Port S.r.l.          | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 44,34  | İtalya             |

|  |                               |          |       |                       |
|--|-------------------------------|----------|-------|-----------------------|
| Catania Terminali<br>Passeggeri S.r.l.               | Liman<br>İşletmeciliği        | Dolaylı  | 39,5  | İtalya                |
| Global Ports<br>Netherlands B.V.                     | Liman<br>Yatırımları          | Dolaylı  | 62,54 | Hollanda              |
| Zadar International<br>Ports Operations D.o.o.       | Liman<br>İşletmeciliği        | Dolaylı  | 62,54 | Hırvatistan           |
| Travel Shopping<br>Limited                           | Turizm<br>İşletmeciliği       | Dolaylı  | 31,30 | Malta                 |
| Global Ports<br>Mediterranean S.L.                   | Turizm<br>İşletmeciliği       | Dolaylı  | 62,54 | İspanya               |
| GPH Antigua Ltd.                                     | Liman<br>İşletmeciliği        | Dolaylı  | 62,54 | Antigua ve<br>Barbuda |
| Nassau Cruise Port Ltd.                              | Liman<br>İşletmeciliği        | Dolaylı  | 30,64 | Bahamalar             |
| GPH Americas Ltd.                                    | Liman<br>Yatırımları          | Dolaylı  | 62,54 | Bahamalar             |
| GPH Bahamas Ltd.                                     | Liman<br>Yatırımları          | Dolaylı  | 62,54 | Bahamalar             |
| Global Ports<br>Destination Services<br>Ltd (UK)     | Liman<br>Hizmetleri           | Dolaylı  | 62,54 | İngiltere             |
| Global Depolama A.Ş.                                 | Depolama                      | Dolaylı  | 62,53 | Türkiye               |
| Balearic Handling<br>S.L.A.                          | Liman<br>Hizmetleri           | Dolaylı  | 31,90 | İspanya               |
| Shore Handling S.L.A.                                | Liman<br>Hizmetleri           | Dolaylı  | 31,90 | İspanya               |
| Port Management<br>Services S.L.                     | Liman<br>İşletmeciliği        | Dolaylı  | 62,54 | İspanya               |
| Port Finance<br>Investments Limited                  | Genel<br>Kurumsal<br>İşlemler | Dolaylı  | 62,54 | İngiltere             |
| Consus Enerji<br>İşletmeciliği ve<br>Hizmetleri A.Ş. | Enerji<br>Yatırımları         | Doğrudan | 100   | Türkiye               |
| Tres Enerji Hizmetleri<br>Sanayi ve Ticaret A.Ş.     | Enerji Üretimi                | Dolaylı  | 95,83 | Türkiye               |
| Mavibayrak Enerji<br>Üretim A.Ş.                     | Enerji Üretimi                | Dolaylı  | 100   | Türkiye               |

|  |                                |          |       |          |
|--|--------------------------------|----------|-------|----------|
| Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.                             | Enerji Üretimi                 | Dolaylı  | 100   | Türkiye  |
| Doğal Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.                      | Elektrik Üretimi               | Dolaylı  | 100   | Türkiye  |
| Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.                              | Enerji Yatırımları             | Dolaylı  | 100   | Türkiye  |
| Consus Energy Europe B.V.                                      | Enerji Yatırımları             | Doğrudan | 100   | Hollanda |
| Global Africa Power Investments                                | Enerji Üretimi                 | Dolaylı  | 100   | Mauritus |
| Glowi Energy Investments Limited                               | Enerji Yatırımları             | Dolaylı  | 100   | Malavi   |
| Glozania Energy Investments Limited                            | Enerji Yatırımları             | Dolaylı  | 100   | Tanzanya |
| Barsolar D.O.O.  | Enerji Üretimi                 | Dolaylı  | 51    | Karadağ  |
| Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.                     | Elektrik Üretimi               | Dolaylı  | 100   | Türkiye  |
| Naturel Gaz Sanayi ve Tic. A.Ş.                                | Sıkıştırılmış Doğal Gaz Satışı | Doğrudan | 70    | Türkiye  |
| Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.                | Maden İşletmeciliği            | Doğrudan | 97,69 | Türkiye  |
| Tenera Enerji Tic. A.Ş.  | Elektrik ve Doğalgaz Ticareti  | Dolaylı  | 100   | Türkiye  |
| Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş. | Enerji Üretimi                 | Dolaylı  | 100   | Türkiye  |
| Dağören Enerji A.Ş.  | Elektrik Üretimi               | Dolaylı  | 70    | Türkiye  |
| Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.                             | Gayrimenkul Yatırımları        | Doğrudan | 100   | Türkiye  |
| Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.                           | Gayrimenkul Yatırımları        | Dolaylı  | 100   | Türkiye  |
| Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                        | Gayrimenkul Yatırımları        | Dolaylı  | 8,39  | Türkiye  |

|  |   |          |       |                |
|--|---|----------|-------|----------------|
| Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.        | Gayrimenkul Yatırımları                 | Doğrudan | 100   | Türkiye        |
| Global Menkul Değerler A.Ş.                  | Aracılık Hizmeti                        | Doğrudan | 75    | Türkiye        |
| Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.              | Portföy Yönetimi                        | Dolaylı  | 75    | Türkiye        |
| Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.      | Sigorta Acenteliği                      | Doğrudan | 100   | Türkiye        |
| Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş.            | Maden İşletmeciliği                     | Doğrudan | 100   | Türkiye        |
| Tora Yayıncılık A.Ş.                         | Yayıncılık                              | Doğrudan | 100   | Türkiye        |
| Sem Yayıncılık A.Ş.                          | Yayıncılık                              | Dolaylı  | 65    | Türkiye        |
| Maya Turizm Ltd.                             | Turizm Yatırımları                      | Dolaylı  | 54,2  | Kıbrıs         |
| Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.      | Deniz Araç Gereci Ticareti              | Dolaylı  | 62,53 | Türkiye        |
| Adonia Shipping Limited                      | Gemi İşletmeciliği                      | Dolaylı  | 99,93 | Malta          |
| Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş. | Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği | Doğrudan | 90    | Türkiye        |
| Vinte Nova                                   | Finansal Yatırımlar                     | Dolaylı  | 99,93 | Cayman Adaları |
| Global Financial Products Ltd.               | Finansal Yatırımlar                     | Doğrudan | 100   | Cayman Adaları |
| Vespa Enterprises (Malta) Ltd.               | Turizm Yatırımları                      | Doğrudan | 99,93 | Malta          |
| Aristaeus Limited                            | Finansal Yatırımlar                     | Doğrudan | 100   | Malta          |
| Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.            | Gıda İşletmeciliği                      | Dolaylı  | 100   | Türkiye        |
| Rainbow Tech Ventures Limited                | Teknoloji Yatırımları                   | Doğrudan | 100   | Malta          |
| Rainbow Holdings Worldwide Limited           | Teknoloji Yatırımları                   | Doğrudan | 100   | İngiltere      |



## ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN FİNANSAL YATIRIMLAR

| Ticaret Unvanı   | Şirketin Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi | Sermayedeki Payı   | Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermayedeki Payı (%) | Kurulu olduğu Ülke |
|--|--|--------------------|--|--------------------|
|  |  | (Doğrudan-Dolaylı) |  |                    |
| LCT- Lisbon Cruise Terminals, LDA (Lizbon Limanı)          | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 28,89  | Portekiz           |
| SATS – Creuers Cruise Services Pte. Ltd. (Singapur Limanı) | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 15,51  | Singapur           |
| Venezia Investimenti SRL                                   | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 15,64  | İtalya             |
| La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l                        | Liman İşletmeciliği                          | Dolaylı            | 17,82  | İtalya             |
| Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L.                      | Turizm Yatırımları                           | Dolaylı            | 35   | İspanya            |
| IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG)       | Kurumsal Finansal Danışmanlık                | Dolaylı            | 37,50  | Türkiye            |
| Goulette Cruise Holding Ltd. (UK)                          | Liman Yatırımları                            | Dolaylı            | 31,27  | İngiltere          |
| Pelican Peak Investment Inc                                | Turizm Yatırımları                           | Dolaylı            | 6,40   | Kanada             |
| 1121438 B.C. LTD   | Turizm Yatırımları                           | Dolaylı            | 7,75   | Kanada             |
| İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.                             | Portföy Yönetimi                             | Doğrudan           | 26,60  | Türkiye            |

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve

**yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:**

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların kalem bazında ve sektör bazında detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Maddi Duran Varlıkların Net Defter Değerleri (TL)</b> | <b>31 Aralık'ta sona eren yıl</b> |                      |                      |
|--|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
|  | <b>2018</b>                       | <b>2019</b>          | <b>2020</b>          |
| Arazi ve arsalar   | 31.234.659                        | 34.644.929           | 41.721.259           |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri                            | 48.193.342                        | 70.431.179           | 92.874.977           |
| Binalar  | 115.028.254                       | 122.481.003          | 159.923.181          |
| Makine, tesis ve ekipmanlar                              | 456.516.383                       | 620.523.978          | 758.292.768          |
| Taşıtlar   | 73.858.671                        | 73.621.426           | 64.091.454           |
| Demirbaşlar  | 90.620.643                        | 108.916.079          | 136.945.703          |
| Özel maliyetler  | 327.525.281                       | 395.664.151          | 352.893.089          |
| Diğer maddi duran varlıklar                              | 4.264.067                         | 140.104              | 692.359              |
| Yapılmakta olan yatırımlar                               | 137.754.553                       | 31.500.504           | 234.622.990          |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.284.995.853</b>              | <b>1.457.923.353</b> | <b>1.842.057.780</b> |

| <b>İş kolları bazında (TL)</b> | <b>31 Aralık'ta sona eren yıl</b> |                      |                      |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                | <b>2018</b>                       | <b>2019</b>          | <b>2020</b>          |
| Liman İşletmeciliği            | 679.780.051                       | 773.151.412          | 952.188.201          |
| Enerji Üretimi                 | 417.988.317                       | 497.375.837          | 628.536.547          |
| Doğal Gaz                      | 121.561.999                       | 113.967.059          | 181.738.763          |
| Madencilik                     | 34.337.601                        | 39.596.740           | 43.237.132           |
| Gayrimenkul                    | 12.477.949                        | 12.579.550           | 15.232.765           |
| Diğer                          | 18.849.935                        | 21.252.755           | 21.124.373           |
| <b>Toplam</b>                  | <b>1.284.995.853</b>              | <b>1.457.923.353</b> | <b>1.842.057.780</b> |

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla liman işletmeciliği alanındaki maddi duran varlıkların önemli bir kısmını özel maliyetler (343.371.986 TL) ve yapılmakta olan yatırımlar (208.105.040 TL) ile binalar & yer altı ve yer üstü düzenlemeleri (225.646.486 TL) oluşturmaktadır. Liman iş kolundaki maddi duran varlıklar ağırlıklı olarak işletme süresi devir alınan kiralık olan liman sahalarında yapılmış olan yer altı ve yer üstü düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, iskele ve yönetim binasını içermektedir.

Enerji üretimi iş kolundaki maddi duran varlıkların büyük bir kısmı (559.907.047 TL) makine, tesis ve ekipmanlardan oluşmaktadır. Elektrik üretimi amacıyla kurulan santrallere

ilişkin makine ve tesis yatırımları bu iş kolundaki maddi duran varlıkların en önemli kalemidir.

Doğal gaz iş kolundaki maddi duran varlıkların önemli bir kısmı makine, tesis ve ekipmanlar (72.248.000 TL) ile demirbaşlardan (76.308.570 TL) oluşmaktadır. Gaz dağıtımında kullanılan tüpler ve paletler, CNG kompresörleri, CNG dispenserleri ve müşteri sahası basınç düşürme sistemleri bu iş kolundaki maddi duran varlıkların en önemli kalemleridir.

### 9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Global Yatırım Holding tarafından küresel ölçekteki yatırım portföyünün çevresel etki potansiyelinin büyüklüğü göz önünde bulundurularak çalışmalar sürdürülmektedir. Bu doğrultuda Şirket büyümesini sürdürürken, çevresel etkileri kontrol altında tutmayı ve küresel problemlerin çözümünde katkı vermeyi önemli bir görev olarak görmektedir.

Bu kapsamda hem Şirket faaliyetleri hem de Şirket'e bağlı tüm iştiraklerin çevre performansını düzenli takip edilmekte ve etkin yönetim sağlanmaktadır. Enerji yönetimi, yenilenebilir enerji yatırımları, su ve atık yönetimi ve biyoçeşitlilik alanlarında sürdürülen çalışmaların çerçevesini Çevre Politikası oluşturmaktadır. Çevre politikasının güncellenmesi, çevre konularının yönetimi ve Sürdürülebilirlik Komitesi kapsamında yapılan çalışmaların ana hattını Çevre Yönetim Sistemi Usul ve Esasları doğrultusunda belirlenmektedir.

Şirket'in tüm iştiraklerinin de uymakla yükümlü olduğu politika ve esaslara ilave olarak çevre performansının etkin takibi ve yönetimi için uluslararası standartlarda yönetim sistemi uygulamalar yaygınlaştırılmaktadır. Şirket'in iştiraklerinden enerji şirketleri ve limanlarından Kuşadası, Akdeniz, Bodrum, Malaga ve Adria Limanlarının ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası bulunmaktadır. Şirket, 2018'den bu yana ISO 14001: 2015 Çevre Yönetim Sistemi ve ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikasına sahip bulunmaktadır ve faaliyetleri bu uluslararası standartlara uygun olarak yürütülmektedir.

### Limnların Sahip Olduğu Sertifikalar

| Limnlar   | ISO Standartları   |       |                    |                    | Diğer Standartlar |             |                           | COVID 19 ile ilgili Sertifikalar                                      |
|-----------|--------------------|-------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------|---------------------------|---|
|           | 9001               | 28001 | 14001              | 45001              | Eco-Ports         | Green-Ports | Servis Kalite Sertifikası |   |
| Antigua   |                    |       |                    |                    |                   |             |                           |   |
| Adria/Bar | ✓                  |       | ✓                  | süreç devam ediyor |                   |             |                           | Safe Travels by WTTC  |
| Akdeniz   | ✓                  |       | ✓                  | ✓                  | ✓                 | ✓           |                           |   |
| Barcelona | süreç devam ediyor |       | süreç devam ediyor |                    | ✓                 |             | ✓                         | SAFE TRAVELS from WTC and RESPONSIBLE TOURISM from Ministry of Health |
| Bodrum    | ✓                  | ✓     | ✓                  | ✓                  | ✓                 | ✓           |                           | Safe Travels from WTTC  |
| Çağlıari  | süreç devam ediyor |       | süreç devam ediyor |                    |                   |             |                           | Safe Travels from WTTC  |
| Catania   | süreç devam ediyor |       | süreç devam ediyor |                    |                   |             |                           | Safe Travels from WTTC  |
| Kuşadası  | ✓                  | ✓     | ✓                  | ✓                  | ✓                 | ✓           |                           | Safe Travels from WTTC  |
| Lisbon    |                    |       |                    |                    |                   |             |                           |   |
| Malaga    | ✓                  |       | ✓                  |                    | kısmen            |             | ✓                         | SAFE TRAVELS from WTC and RESPONSIBLE TOURISM from Ministry of Health |
| Nassau    |                    |       |                    |                    |                   |             |                           | Safe Travels from WTTC  |
| Ravenna   | süreç devam ediyor |       | süreç devam ediyor |                    |                   |             |                           | Safe Travels from WTTC  |
| Valletta  | süreç devam ediyor |       | süreç devam ediyor |                    |                   |             |                           | Safe Travels from WTTC  |
| Zadar     |                    |       |                    |                    |                   |             |                           | Safe Travels by WTTC  |

\*Avrupa Birliği içerisinde sadece liman otoriteleri EcoPorts sertifikası sahibi olabilmektedir.

\*Servis Kalite Sertifikası sadece İspanya'da verilmektedir.

Kuşadası ve Bodrum işletmeleri Green Port kategorisinde sertifika sahibidir. Önümüzdeki dönemde Lizbon limanında da Green Port sertifikasına başvurulması hedeflenmektedir. Ayrıca Kuşadası, Bodrum ve Barselona limanları ESPO (Avrupa Deniz Limanları Organizasyonu) EcoPorts tarafından Yeşil Liman Uygulamaları bünyesinde yer almaktadır.

Yenilenebilir enerji yatırımları ile iklim değişikliği ve su ekosistemini korumaya yönelik çalışmalar Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SKA) ile paralellik göstermektedir. Yürütölen çalışmalar özellikle SKA 6, SKA 7, SKA 13, SKA 14 ve SKA 17'ye katkı sağlamaktadır.

Şirket'in çevre performansını her yıl daha da ileriye götürerek gelişim kaydetmesi hedeflenmektedir. Çevre yatırımları 2020 yılı içerisinde yaklaşık 2.594.369 TL'ye ulaşmıştır. Son dört yıl içerisinde çevre ile ilgili herhangi bir uyumsuzluk veya faaliyet kaynaklı bir çevre cezası bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlarda su tüketimi takip edilerek faaliyetler kaynaklı doğrudan ve dolaylı tüm atıklar, Şirket çevre yönetimi kapsamında sorumluluk olarak görölmektedir. Bu sorumluluk doğrultusunda su tüketimini düzenli olarak takip etmektedir. 2020 yılı içerisinde Şirket'in iştiraklerinden gayrimenkul şirketleri ve Global Menkul Değerler toplamında su tüketimi 22.026 m<sup>3</sup>'tür. 2020 yılında enerji üretim şirketleri ve maden şirketi, Naturelgaz ile Adria, Kuşadası, Bodrum, Barselona, Cagliari, Catania, Lizbon, Malaga, Valetta limanları ve gayrimenkul sektörü şirketleri ve Global Menkul Değerler ve Şirket'in merkez binası dahil olmak üzere Global Yatırım Holding toplam su tüketimi 161.862 m<sup>3</sup> olarak gerçekleşmiştir.

Atık yönetimi kapsamında tüm atık üretiminin daha etkin takip edilmesi hedeflenmektedir. Aynı zamanda Holding ve iştirakler genelinde geri dönüşüm oranının da artırılması hedeflenmektedir. Gerek kurum içi farkındalık çalışmaları ile, gerek geri dönüşüm uygulamalarının kapsayıcılığını arttırarak üretilen atığın daha fazla oranda geri dönüştürülebilir olmasına önem verilmektedir. 2020 yılında faaliyetler sonucunda çıkan toplam atık miktarı 274.638 ton olarak gerçekleşmiştir. Atıkların %99.9'u tehlikesiz, %0.1'i ise tehlikeli atıklardan oluşmaktadır.

Limn işletmeleri atık yönetimi kapsamında özel önem verilen bir alanı oluşturmaktadır. Limanlarda oluşan atıkların ayrıştırılarak depolanmasını sağlanmaktadır. Gemilerden alınan tüm atıkları limanlarda depolanmakta ve arıtımını sağlayarak çevreye daha uygun hale getirilmektedir. Atık suyun ise gerekli işlemlerden geçerek uygun seviyelerde olduğunun kontrolü düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

2020 yılında enerji üretimi, madencilik sektörü şirketleri, Naturelgaz ile Kuşadası ve Bodrum limanları ve Global Menkul Değerler ve Şirket'in merkez binası dahil olmak üzere Global Yatırım Holding toplam atıksu deşarjı 92.649 m<sup>3</sup>'tür. Önümüzdeki dönemde de faaliyetler kaynaklı ortaya çıkan atık suyun gerek mevzuatlar gerek kurum içi gereklilikler çerçevesinde değerlendirilerek kontrolünün sağlanmasına devam edilecektir. Bu kapsamda önümüzdeki dönemde atık suyun hem kalitesinin iyileştirilmesi, hem de miktarının azaltılması hedeflenmektedir.

### 9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Grup'un maddi duran varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Maddi Duran Varlık Cinsi                             | İlgili Şirket                                  | Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü | Kimin Lehine Verildiği       | Nedeni | Veriliş Tarihi | Tutarı   |
|--|--|--------------------------------|------------------------------|--------|----------------|--|
| 253/254/255 Muhtelif                                 | Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.                   | Taşınır Rehni                  | Garanti Bankası              | Kredi  | 26.12.2018     | 42.000.000 ABD Doları                            |
|  | Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.                   | Taşınır Rehni                  | Garanti Bankası              | Kredi  | 16.09.2020     | 10.536.000 ABD Doları ve 540.000.000-TL'ye kadar |
| Taşıtlar   | Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.                   | Taşıt Rehni                    | Garanti Bankası              | Kredi  | 16.09.2020     | 90.000.000 TL ve 17.560.000 ABD Doları           |
| 250 Arsa Adapazarı                                   | Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.                   | İpotek                         | Garanti Bankası              | Kredi  | 25.12.2018     | 41.625.000 ABD Doları                            |
| 250 Arsa Bursa                                       | Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.                   | İpotek                         | Garanti Bankası              | Kredi  | 25.12.2018     |  |
| 250 Arsa Konya                                       | Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.                   | İpotek                         | Garanti Bankası              | Kredi  | 31.12.2018     |  |
| Arsa İzmir   | Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.                   | İpotek                         | Garanti Bankası              | Kredi  | 26.12.2018     | 70.000 Avro                                      |
| Ticari İşletme, Makine, Teçhizat ve Ekipman - Aydın  | Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.                 | İpotek                         | Garanti Bankası / İş         | Kredi  | 11.05.2017     | 50.000.000 ABD Doları                            |
| Ticari İşletme, Makine, Teçhizat ve Ekipman - Mardin | Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.            | İpotek                         | Garanti Bankası / İş Bankası | Kredi  | 07.09.2018     | 50.000.000 ABD Doları                            |
| Tarla - Şanlıurfa                                    | Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | İpotek                         | Yapı Kredi Bankası           | Kredi  | 20.09.2016     | 8.500.000 ABD Doları                             |

|                                    |   |              |                         |                   |            |                       |
|------------------------------------|---|--------------|-------------------------|-------------------|------------|-----------------------|
| Arsa - Aydın                       | Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.                  | İpotek       | Garanti Bankası / İş    | Kredi             | 12.05.2017 | 45.000.000 Avro       |
| Arsa - Mardin                      | Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.             | İpotek       | Garanti Bankası / İş    | Kredi             | 07.09.2018 | 45.000.000 Avro       |
| Arsa - Aydın                       | Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.                  | İpotek       | Garanti Bankası / İş    | Kredi             | 12.05.2017 | 250.000.000 TL        |
| Arsa- Mardin                       | Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.             | İpotek       | Garanti Bankası / İş    | Kredi             | 07.09.2018 | 250.000.000 TL        |
| Arsa - Şanlıurfa                   | RA Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. | İpotek       | İş Bankası              | Kredi             | 12.11.2019 | 15.350.000 ABD Doları |
| Arsa- Mardin                       | RA Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. | İpotek       | İş Bankası              | Kredi             | 12.11.2019 | 10.000.000 TL         |
| İş Makinası (Ekskavatör)           | Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.  | Makine Rehni | Burgan Leasing          | Finansal Kiralama | 21.05.2016 | 310.000 Avro          |
| Çekici, Tır                        | Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.  | Makine Rehni | Mercedes Leasing        | Finansal Kiralama | 12.11.2018 | 225.000 Avro          |
| Tarım Makinaları                   | Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.             | Makine Rehni | Alease                  | Finansal Kiralama | 16.06.2015 | 1.200.000 Avro        |
| Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)  | Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.  | Makine Rehni | Burgan Leasing          | Finansal Kiralama | 20.07.2016 | 930.250 Avro          |
| Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)  | Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.  | Makine Rehni | Mercedes Leasing        | Finansal Kiralama | 08.08.2016 | 4.600.000 Avro        |
| Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)  | Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.             | Makine Rehni | Alease                  | Finansal Kiralama | 01.10.2018 | 2.500.000 Avro        |
| Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)  | Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | Makine Rehni | Şeker Finansal Kiralama | Finansal Kiralama | 31.10.2019 | 2.200.000 Avro        |
| Trijenerasyon Sistemi (Gaz Motoru) | Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | Makine Rehni | Burgan Leasing          | Finansal Kiralama | 08.07.2017 | 1.850.000 Avro        |

|                                  |   |              |                    |                   |            |                                   |
|----------------------------------|---|--------------|--------------------|-------------------|------------|-----------------------------------|
| İş Makinası (Kırıcı)             | Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Makine Rehni | T. Finans          | Finansal Kiralama | 15.01.2018 | 550.000 Avro                      |
| 253/254 Tesis Makine Cihaz/Teşit | Bar Limanı                                    | Rehin        | EBRD               | Kredi             | 26.02.2018 | 9.304.887 Avro                    |
| 252 Bina                         | Bar Limanı                                    | İpotek       | Ziraat Bankası     | Kredi             | 20.10.2020 | 750.000 Avro                      |
| Liman işletim hakları            | Barselona Limanı                              | Rehin        | Unicaja            | Kredi             | 29.10.2009 | 13.493.042 Avro                   |
| Özel Maliyetler                  | Valetta Cruise Port PLC                       | İpotek       | APS Bank           | Kredi             | 28.02.2019 | 19.515.098 Avro                   |
| 252 Bina                         | Global Yatırım Holding                        | İpotek       | Şekerbank          | Kredi             | 27.07.2012 | 120.000.000 TL ve 15.000.000 Avro |
| 252 Bina                         | Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.          | İpotek       | Yapı Kredi Bankası | Kredi             | 25.09.2014 | 50.000.000 ABD Doları             |
| 252 Bina                         | Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.            | İpotek       | Akbank             | Kredi             | 25.02.2014 | 13.500.000 TL                     |
| 252 Bina                         | Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.       | İpotek       | İş Bankası         | Kredi             | 03.05.2013 | 35.000.000 TL                     |

**9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Grup maddi duran varlıkları konsolide finansal tablolarında maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülmektedirler. Grup'un bağlı ortaklıklarından Naturel gaz maddi duran varlıklarını rayiç değeri ile muhasebeleştirilmektedir.

Naturel gaz maddi duran varlıklarına ilişkin rayiç değer bilgileri aşağıda sunulmuştur:

| Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi   | Ekspertiz Değeri (TL) | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
|--------------------------|---|-----------------------|-------------------------------------|--|--|
| Arsa                     | 09.03.2005  | 655.000               | 22 Temmuz 2020-2020REV349           | Yatırım Amaçlı Değil                             | 85.000   |
| Arsa                     | 30.06.2013  | 2.385.000             | 22 Temmuz 2020-2020B151             | Yatırım Amaçlı Değil                             | 930.000  |
| Arsa                     | 25.05.2005  | 1.975.000             | 22 Temmuz 2020-2020REV348           | Yatırım Amaçlı Değil                             | (80.000)   |
| Arsa                     | 10.07.2019 tarihli Vakıf Finansal Kiralama ile Devir faturası ile mülkiyet devri oldu   | 3.280.000             | 22 Temmuz 2020-2020C245             | Yatırım Amaçlı Değil                             | 919.658  |
| Arsa                     | 01.08.2019 tarihli Garanti Finansal Kiralama ile Devir faturası ile mülkiyet devri oldu | 6.055.000             | 22 Temmuz 2020-2020C246             | Yatırım Amaçlı Değil                             | 4.370.000  |
| Arsa                     | 06.02.2012  | 75.000                | 29 Aralık 2020-2020-ÖZEL-495        | Yatırım Amaçlı Değil                             | 75.000   |
| Makine ve Ekipman        | 2004-2018   | 135.480.600           | 28 Haziran 2019-2019MAKA131         | Yatırım Amaçlı Değil                             | 88.178.026   |

Naturel gaz arsa ve arazilerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer tespitini Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'ye ("TSKB") ve Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye yaptırmış olup, TSKB tarafından hazırlanan 22 Temmuz 2020 tarihli ve 2020C246, 2020B151, 2020C245, 2020REV348 ve 2020REV349 sayılı gayrimenkul değerleme raporlarında ve Aden Gayrimenkul tarafından hazırlanan 29 Aralık 2020 tarihli ve 2020-Özel-495 sayılı gayrimenkul değerleme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 14.425.000 TL olarak takdir edilmiştir. Arsa ve arazilerin takdir edilen değerlerinin tespitinde,



Uluslararası Değerleme Standartlarının pazar yaklaşımının emsal karşılaştırma yöntemi esas alınmıştır. Bu yöntemde, değerlemeye konu arsa ve arazilere benzer arsa ve arazilerin gerçekleşmiş veya talep edilen satış fiyatları üzerinden yapılan uyumlandırma işlemi sonucunda ulaşılan birim değerler üzerinden arsa ve arazilerin piyasa değeri hesaplanmıştır.

Makine, tesis ve ekipmanın gerçeğe uygun değerinin tespitinde Uluslararası Değerleme Standartlarından pazar ve maliyet yaklaşımları kullanılmıştır. Ancak, değerlemeye konu varlıkların büyük bir bölümünün ikinci el piyasası oluşmadığından değerlendirme çalışması genelinde maliyet yaklaşımı esas alınmıştır. Maliyet yaklaşımında, varlığın değerlendirilmesinde proje bedeli, navlun, işçilik, montaj gibi maliyetlerin tümü satın alma maliyetine eklenmiş ve varlıkların tespit edilen ekonomik ömürleri çerçevesinde amortisman ayrılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri hesaplanmıştır.

**Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur:**

| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (TL) | 31 Aralık'ta sona eren yıl |                    |                    |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2018                       | 2019               | 2020               |
| Denizli hastane arazisi            | 15.045.000                 | 15.635.000         | 16.280.000         |
| Bodrum arazi                       | 1.150.000                  | 1.165.000          | 1.525.000          |
| Sümerpark AVM                      | 106.440.000                | 106.145.000        | 107.514.000        |
| Van AVM                            | 327.500.000                | 363.255.000        | 403.670.000        |
| Denizli okul binası                | 23.260.000                 | 24.720.000         | 25.185.000         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>473.395.000</b>         | <b>510.920.000</b> | <b>554.174.000</b> |

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş Ter Ra Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre belirlenmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre belirlenmiştir.

## **9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:**

### **9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:**

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| Maddi Olmayan Duran Varlıkların Net Defter Değeri (TL) | 31 Aralık'ta sona eren yıl (TL) |                      |                      |
|--|---------------------------------|----------------------|----------------------|
|  | 2018                            | 2019                 | 2020                 |
| Haklar   | 6.122.180                       | 9.542.363            | 12.344.989           |
| Yazılım programları                                    | 3.625.646                       | 3.106.081            | 2.774.012            |
| Limanlar üst hakkı                                     | 2.056.421.028                   | 2.516.660.847        | 2.422.562.767        |
| Müşteri ilişkileri                                     | 3.007.142                       | 1.446.781            | 12.371.204           |
| Rödovans hakkı   | 96.791.531                      | 81.946.580           | 77.253.020           |
| Doğal gaz lisansları                                   | 61.693.822                      | 58.662.370           | 55.956.176           |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar                    | 13.725.435                      | 15.804.178           | 23.004.942           |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.241.386.784</b>            | <b>2.687.169.200</b> | <b>2.606.267.110</b> |

Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının en önemli kısmını liman üst hakları oluşturmaktadır. Liman işletmeciliği iş kolunda faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların işletmekte oldukları limanlar kullanım süresi boyunca itfa edilmektedir. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihi itibarıyla liman bazında üst hakkı net defter değeri ve kalan itfa süreleri aşağıda özetlenmiştir.

| Liman üst hakkı (TL)          | 31 Aralık'ta sona eren yıl (TL) |                   |                      |                   |                      |                   |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                               | 2018                            |                   | 2019                 |                   | 2020                 |                   |
|                               | Net defter değeri               | Kalan itfa süresi | Net defter değeri    | Kalan itfa süresi | Net defter değeri    | Kalan itfa süresi |
| Ortadoğu Liman                | 845.942.198                     | 116 ay            | 856.564.960          | 104 ay            | -                    | -                 |
| Creuers del Port de Barcelona | 592.643.995                     | 138 ay            | 596.087.262          | 126 ay            | 728.927.667          | 114 ay            |
| Cruceros Malaga               | 64.709.070                      | 164 ay            | 67.718.280           | 152 ay            | 84.371.105           | 140 ay            |
| Valletta Cruise Port          | 337.076.385                     | 575 ay            | 364.128.320          | 563 ay            | 482.680.810          | 551 ay            |
| Port of Adria                 | 110.052.767                     | 300 ay            | 116.564.545          | 288 ay            | 151.303.538          | 276 ay            |
| Ege Port                      | 63.546.411                      | 171 ay            | 66.767.848           | 159 ay            | 76.338.544           | 147 ay            |
| Nassau Cruise Port            | -                               | -                 | 406.832.418          | 332 ay            | 850.257.713          | 320 ay            |
| Cagliari Cruise Port          | 15.198.740                      | 96 ay             | 13.074.380           | 84 ay             | 15.179.104           | 72 ay             |
| Catania Cruise Port           | 13.225.903                      | 108 ay            | 12.908.055           | 96 ay             | 15.709.820           | 84 ay             |
| Bodrum Cruise Port            | 12.868.161                      | 591 ay            | 15.783.111           | 579 ay            | 17.794.466           | 567 ay            |
| Ravenna Cruise Port           | 1.157.398                       | 24 ay             | 231.668              | 12 ay             | -                    | -                 |
| <b>Toplam</b>                 | <b>2.056.421.028</b>            |                   | <b>2.516.660.847</b> |                   | <b>2.422.562.767</b> |                   |

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla diğer önemli maddi olmayan duran varlık kalemleri ise gaz iş kolunda faaliyet gösteren Naturelgaz'ın doğal gaz lisansları (55.956.176 TL) ve maden iş kolunda faaliyet gösteren Straton Maden'in rödovans hakkı sözleşmesidir (77.253.020 TL). Naturelgaz'ın İzmir, Bursa, Bursa-2, Adapazarı, Antalya, Konya, Afyon, Bolu, Osmaniye, Kayseri, Rize, Düzce, Elazığ, İstanbul, Kırıkkale, Kocaeli, Eskişehir, Ordu, Mersin, Denizli ve Aksaray bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) satış lisanslarıyla CNG iletim ve dağıtım lisansı bulunmaktadır. CNG iletim ve dağıtım lisansları ile Bursa, Adapazarı ve Antalya CNG lisansları 2005 yılında; İzmir CNG lisansı 2006 yılında, Bolu CNG lisansı 2012 yılında, Afyon, Düzce, Konya, Osmaniye, Kocaeli CNG lisansları 2013 yılında; Rize ve Denizli CNG satış lisansları ile Aksaray ve Şekerpınar Oto CNG lisansı ise 2014 yılında; Ordu CNG lisansı ve Mersin Oto CNG lisansı ise 2015 yılında; Spot LNG lisansı ve Konya Oto CNG lisansı 2016 yılında, Kırıkkale, Kayseri, Elazığ CNG lisansı ve Eskişehir Oto CNG lisansı 2017 yılında alınmıştır. Söz konusu lisansların süresi 30 yıldır. Ayrıca şirketin 2014 yılında edindiği ithalat lisansı (spot) ve CNG İletim-Dağıtım lisansı bulunmaktadır.

Straton Maden'in rödovans sözleşme süresi 2023 yılında dolmaktadır.

#### **9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

Liman işletmeciliği, gaz ve maden iş kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların faaliyetleri ilgili sözleşmeler/lisanslar kapsamında gerçekleştirilmektedir. Liman üst kullanım hakkı sözleşmeleri, rödovans sözleşmesi ve doğal gaz lisansları Grup faaliyetlerinde direkt ve önemli etkiye sahiptir.

#### **9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:**

Maden iş kolunda faaliyet gösteren Straton Maden finansallarında 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri 19.159.532 TL tutarında geliştirme maliyetleri muhasebeleştirilmiştir. Bu geliştirme maliyetleri maden cevherine ulaşmak amacıyla, proje için öngörülen ortalama kazı/cevher oranından yüksek oranda yapılan hazırlık kazılarının maliyetlerinden oluşmaktadır.

#### **9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Bulunmamaktadır.

#### **9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:**

Bulunmamaktadır.

#### **9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:**

Grup'un konsolide finansallarında muhasebeleştirilmiş olan 2018-2020 dönemi şerefiye detayı aşağıdaki gibidir:

| Şerefiye<br>Sektörel Dağılım (TL) | 31 Aralık'ta sona eren yıl |                   |                    |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
|                                   | 2018                       | 2019              | 2020               |
| Liman İşletmeciliği               | 70.935.555                 | 80.094.924        | 98.975.924         |
| Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi     | 12.137.491                 | 12.137.491        | 12.137.491         |
| Gayrimenkul                       | 6.712.297                  | 6.712.294         | 6.712.294          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>89.785.343</b>          | <b>98.944.709</b> | <b>117.825.709</b> |

### **Liman İşletmeciliği**

Grup, Ege Limanı'nın satın alınması ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında taşıdığı limana ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği 13.483.540 ABD Doları (98.975.924 TL) (31 Aralık 2019: 80.094.924 TL) tutarında şerefiyeyi konsolide finansal tablolarında taşımaktadır. Bu nakit yaratan birimin ("NYB") geri kazanılabilir tutarı, NYB'nin devam eden kullanımından elde edilecek tahmini gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle belirlenen kullanım değerine dayanmaktadır. Buradaki önemli varsayım, limanın gemi uğrama ve yolcu sayısında beklenen artış ve kullanılan iskonto oranıdır. Kullanım değeri hesaplamak için kullanılan nakit akışları ABD Doları para birimi cinsinden hazırlanmıştır. Raporlama tarihine kadar gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi için vergi sonrası %10,22 iskonto oranı kullanılmıştır. Yolcu sayısının 2024 yılında, normal seviyesine çıkacağı, ardından 2027 yılına sonuna kadar yıllık %5 olacağı ve sonrasında imtiyaz bitişine kadar yolcu sayısında bir değişiklik olmayacağı varsayılmıştır. İmtiyaz sözleşmesi ile mevcut hakların ömrü belirlendiğinden, indirgenmiş nakit akışları olarak vade tarihi ve üzerine 5 yıllık nakit akışları yerine 12 yıllık nakit akışları alınmıştır. Nakit akışı modeli vergi sonrası esasına göre yapılır ve kullanılan iskonto oranı vergi sonrasıdır. Gelecekteki nakit akışlarını bugünkü değerine eşitleyen vergi öncesi iskonto oranı %14,07'dir. NYB'nin tahmini geri kazanılabilir tutarı defter değerini yaklaşık 38 milyon ABD Doları aşmıştır (2019: 31 milyon ABD Doları). Grup yönetimi, yolcu sayısında veya iskonto oranında defter değerinin geri kazanılabilir tutarı aşmasına neden olabileceği makul bir olası değişim tespit etmemiştir.

### **Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi**

Grup, Global Menkul'e ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış 5 yıllık finansal bütçeleri temel alan nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Nakit akışları TL bazda hazırlanmış olup nakit akışların bilanço tarihine indirgenmesinde %22'lik (31 Aralık 2019: %21,8) iskonto oranı kullanılmıştır.

## Gayrimenkul

Grup, Maya'nın satın alınması esnasında ortaya çıkan 6.712.294 TL tutarındaki şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını Maya'nın gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna ulaşmıştır. Maya, KKTC Hükümeti ile yaptığı sözleşmeler uyarınca Tatlısu Magosa'da tahsis edilen arazi üzerinde otel, villa ve apart bulunan tatil köyü projesi yapacaktır. Rapor tarihi itibarıyla arazi üzerinde geliştirme işlemlerinin henüz tamamlanmamasından dolayı inşaaata başlanmamıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değerleri bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri olup, söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla (piyasa yaklaşımı) tespit edilmiştir ve tutarı 14.507.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 14.440.000 TL). Bu tutarlar, Grup'un Maya'daki yatırımının üzerinde olduğu için değer düşüklüğü oluşmamıştır.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

#### 10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri

31 Aralık 2020 itibarıyla konsolide borçlardaki artışın 988.992.157,-TL'si Nassau Limanı'nın inşaatı için yatırım finansmanı amacıyla ve Grup kefaleti olmaksızın ihraç etmiş olduğu tahvil ve Antigua Limanı iskele inşaatı için kullanılan yatırım kredisine ilişkin artıştan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla satış amacıyla tutulan duran varlıklara sınıflanan Ortadoğu Liman (*Antalya Liman*) finansal borçları kaynaklı azalış 203.650.782 TL'dir. Bu iki etki dışında, 31 Aralık 2019'a kıyasla artışların yaklaşık 743,1 milyon TL'si ise döviz cinsinden borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır.

Grup'un 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablolarının önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

| Finansal Durum Tablosu    | Bağımsız             | Bağımsız             | Bağımsız             |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                           | Denetimden Geçmiş    | Denetimden Geçmiş    | Denetimden Geçmiş    |
| (TL)                      | Konsolide            | Konsolide            | Konsolide            |
|                           | 31.12.2018           | 31.12.2019           | 31.12.2020           |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>    | <b>1.104.203.711</b> | <b>1.350.450.647</b> | <b>2.889.490.742</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 496.942.269          | 474.710.252          | 991.689.962          |
| Finansal Yatırımlar       | 4.081.903            | 8.504.024            | 7.083.899            |
| Ticari Alacaklar          | 143.598.112          | 229.297.974          | 172.688.680          |
| Diğer Alacaklar           | 92.597.520           | 145.991.093          | 55.526.870           |

|   |                      |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar               | 130.289.640          | 233.625.016          | 271.362.700          |
| Stoklar   | 93.436.870           | 85.375.506           | 99.815.456           |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                  | 80.405.863           | 101.100.145          | 79.513.340           |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                  | 9.379.558            | 16.786.613           | 12.624.818           |
| Diğer Dönen Varlıklar                                   | 52.609.225           | 54.197.273           | 57.423.875           |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar            | 862.751              | 862.751              | 1.141.761.142        |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                  | <b>4.543.788.523</b> | <b>5.705.981.735</b> | <b>6.516.888.469</b> |
| Diğer Alacaklar   | 56.479.905           | 65.452.441           | 114.735.726          |
| Finansal Yatırımlar                                     | 68.589.210           | 8.172.568            | 8.146.247            |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar               | 150.774.125          | 188.296.426          | 247.782.597          |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                           | 473.395.000          | 510.920.000          | 554.174.000          |
| Maddi Duran Varlıklar                                   | 1.284.995.853        | 1.457.923.353        | 1.842.057.780        |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                               | -                    | 502.462.895          | 703.412.230          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                           | 2.331.172.127        | 2.786.113.909        | 2.724.092.819        |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                  | 34.663.436           | 38.690.176           | 23.748.929           |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                | 127.171.309          | 131.264.565          | 278.174.854          |
| Diğer Duran Varlıklar                                   | 16.547.558           | 16.685.402           | 20.563.287           |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                 | <b>5.647.992.234</b> | <b>7.056.432.382</b> | <b>9.406.379.211</b> |
|   |                      |                      |                      |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        | <b>1.203.373.382</b> | <b>1.579.020.677</b> | <b>4.525.955.684</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                | 180.149.679          | 304.449.590          | 648.213.253          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları        | 547.919.649          | 737.091.772          | 2.822.017.458        |
| Ticari Borçlar  | 132.191.519          | 155.321.001          | 234.390.058          |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar        | 10.880.115           | 10.199.359           | 26.527.911           |
| Diğer Borçlar   | 84.313.526           | 84.021.171           | 100.395.911          |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                 | 110.767.894          | 212.018.523          | 136.605.612          |
| Ertelenmiş Gelirler                                     | 8.740.776            | 12.516.981           | 3.623.780            |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                            | 13.038.761           | 17.714.133           | 1.241.964            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                 | 14.399.322           | 21.964.689           | 30.532.496           |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                         | 100.972.141          | 23.723.458           | 51.755.647           |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri | -                    | -                    | 470.651.594          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        | <b>2.768.736.603</b> | <b>3.959.455.005</b> | <b>3.331.240.957</b> |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                | 2.169.937.684        | 3.266.985.412        | 2.665.506.800        |
| Diğer Borçlar   | 21.980.512           | 10.531.966           | 67.150.863           |

|  |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler | 650.132              | 657.739              | 4.906.242            |
| Ertelenmiş Gelirler  | 1.507.000            | 6.261.221            | 3.192.359            |
| Türev Araçlar  | 3.247.536            | 2.879.070            | 10.908.822           |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                    | 57.066.501           | 122.503.329          | 157.980.362          |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                               | 514.347.238          | 549.636.268          | 421.595.509          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   | <b>1.675.882.249</b> | <b>1.517.956.700</b> | <b>1.549.182.570</b> |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                       | <b>951.904.088</b>   | <b>973.157.167</b>   | <b>1.088.285.190</b> |
| Ödenmiş Sermaye  | 325.888.410          | 325.888.410          | 325.888.410          |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                  | 34.659.630           | 34.659.630           | 34.659.630           |
| Geri Alınmış Paylar (-)                                    | (115.476.802)        | (137.398.773)        | (1.439.473)          |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                       | 204.351.140          | 242.629.340          | 281.223.459          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş     | (73.647.082)         | 2.944.643            | (2.205.310)          |
| Diğer Kapsamlı Gelirler                                    |                      |                      |                      |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş        | 439.449.504          | 418.238.966          | 655.441.600          |
| Diğer Kapsamlı Gelirler                                    |                      |                      |                      |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                        | 118.703.224          | 144.105.529          | 7.979.263            |
| Geçmiş Yıllar Karları                                      | 107.840.389          | 73.056.391           | 85.345.421           |
| Net Dönem Zararı   | (89.864.325)         | (130.966.969)        | (298.607.810)        |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                         | <b>723.978.161</b>   | <b>544.799.533</b>   | <b>460.897.380</b>   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                    | <b>5.647.992.234</b> | <b>7.056.432.382</b> | <b>9.406.379.211</b> |

### *Dönen Varlıklar*

Grup'un dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar, 31 Aralık 2018'de 1.104.203.711 TL, 31 Aralık 2019'da 1.350.450.647 TL ve 31 Aralık 2020'de 2.889.490.742 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının son çeyreğinde satın alımı tamamlanan Antigua ve Nassau Limanlarının konsolidasyona dahil edilmesi ile dönen varlıklarda 128.250.936 TL tutarında artış meydana gelmiştir. 2020 yılında ise Nassau Liman yatırımı için ihraç edilen tahvilden elde edilen nakit ve satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan Antalya Liman'ın tüm varlıklarının tek kalemde finansallarda dönen varlıklarda yer alması bu artışın en önemli nedenleridir. Ayrıca yıllar itibarıyla Grup'un fonksiyonel para birimi ABD Doları ve Avro olan iştiraklerinin varlık ve yükümlülüklerinde kurlardaki yükseliş nedeniyle TL olarak raporlanan tutarlarında artış meydana gelmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2018'de 496.942.269 TL, 31 Aralık 2019'da 474.710.252 TL ve 31 Aralık 2020'de 991.689.962 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 504.422.699 TL olan Nassau Limanı nakit ve nakit benzerleri bu kalemdeki artışın en önemli nedenidir.

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2018 tarihinde 143.598.112 TL'ye; 31 Aralık 2019 tarihinde 229.297.974 TL'ye, 31 Aralık 2020 tarihinde ise 172.688.680 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde oluşan yüksek bakiyenin en önemli nedeni Grup'un operasyonlarındaki büyümedir. Bu büyüme dışında ilk defa konsolidasyona dahil edilen Antigua ve Nassau limanlarından gelen etki ise 25.158.452 TL olmuştur. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre azalışın ana nedeni Covid-19 kaynaklı operasyonlarda meydana gelen daralmadır. Covid -19'dan etkilenen Liman işletmeciliği, maden ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren iştiraklerde ticari alacaklarda azalış meydana gelmiştir. İlave olarak satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan Antalya Liman'ın tüm varlık ve yükümlülüklerinin finansallarda tek satıra sınıflanması nedeniyle bir önceki yıla göre ticari alacaklarda 20.409.555 TL azalış meydana gelmiştir.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 130.289.640 TL iken; 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda ise 233.625.016 TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 271.362.700 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalemdaki artışın en önemli nedeni Grup'un aracılık hizmetleri sektörü operasyonlarına ilişkin olarak müşteri pozisyonlarına göre değişkenlik gösteren borsa para piyasasından alacaklar ve müşterilerden alacaklardaki artıştır. İlişkili taraflardan olanlar hariç finans sektörü faaliyetlerden alacaklar içerisinde yer alan Borsa para piyasasından alacaklar ve müşterilerden alacaklar toplamı 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 sırasıyla 124.574.888 TL, 223.200.789 TL ve 233.249.245 TL olmuştur.

#### *Duran Varlıklar*

Grup'un duran varlıkları diğer alacaklar, finansal yatırımlar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar peşin ödenmiş giderler, diğer duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1.284.995.853 TL, 1.457.923.353 TL ve 1.842.057.780 TL tutarındadır. Bu varlıklara ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.1.1. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

Kullanım hakkı varlıkları 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 502.462.895 TL ve 703.412.230 TL tutarındadır. Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 660.665.755 TL olan kullanım hakkı varlıkları liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları, kayıtlı değeri 42.746.475 TL kullanım hakkı varlıkları ise ofis, araç, tesis vb. sözleşmelere ilişkin kiralama haklarıdır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 491.093.892 TL olan kullanım hakkı varlıkları Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları, kayıtlı değeri 11.369.003 TL kullanım hakkı varlıkları ise ofis, araç, tesis vb. sözleşmelere ilişkin kiralama haklarıdır.

Maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.331.172.127 TL, 2.786.113.909 TL ve 2.724.092.819 TL tutarındadır. Bu varlıklara ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.2. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 473.395.000 TL, 510.920.000 TL ve 554.174.000 TL tutarındadır. Bu varlıklara ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.1.4. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.



### *Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler*

Grup'un kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, finans sektörü faaliyetlerinden borçlar, ertelenmiş gelirler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa ve uzun vadeli karşılıklar, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan yükümlülükler, türev araçlar, diğer kısa vadeli yükümlülükler ve satış amacıyla elde tutulan duran varlık yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 itibarıyla konsolide finansal borçlanmalardaki artışın 988.992.157,-TL'si Nassau Limanı'nın inşaatı için yatırım finansmanı amacıyla ihraç etmiş olduğu tahvil ve Antigua Limanı iskele inşaatı için kullanılan yatırım kredisine ilişkin artıştan kaynaklanmaktadır. Nassau Limanı tarafından ihraç edilen tahvil 20 yıl vadeli ve 10 yıl anapara geri ödemesiz olarak gerçekleştirilmiştir. Söz konusu tahviller 2040 vadeli olup anapara geri ödemeleri Haziran 2031'den başlamak üzere 10 eşit taksitte gerçekleşecektir. Söz konusu tahvil ihracı, GPH ve diğer grup şirketleri kefaleti olmaksızın gerçekleştirilmiştir. 26 Eylül 2019'da GPH Antigua, 6 yıl vade ve 2 yıl geri ödemesiz sendikasyon kredisi imzalamıştır. Kredinin geri ödemesi 31 Aralık 2021 tarihinden itibaren üç aylık dönemler halinde anaparanın % 2,0835 oranı üzerinden yapılacaktır. Kalan tutar (% 58,33) 31 Aralık 2026 tarihinde ödenecektir. Sendikasyon kredisi, ihlali erken geri ödeme talep edilmesine yol açabilecek bir dizi finansal orana ve kısıtlamaya tabidir. Anlaşmada temettü ödemeleri, yeni yatırımlar ve şirketlerin kontrolündeki değişiklik, iş değişikliği, yeni krediler ve varlıkların elden çıkarılması ile ilgili belirli sınırlamalar ile ilgili hükümler yer almaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla satış amacıyla tutulan duran varlıklara sınıflanan Ortadoğu Liman (*Antalya Liman*) finansal borçları kaynaklı azalış 203.650.782 TL'dir. Bu iki etki dışında, 31 Aralık 2019'a kıyasla artışların yaklaşık 743,1 milyon TL'si ise döviz cinsinden borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır.

31 Aralık 2019 itibarıyla konsolide borçlanmalardaki artışın 392.983.021,-TL'si TFRS 16 "Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmaya başlaması sebebiyle ortaya çıkan muhasebesel kira yükümlülüklerine bağlı tutarlar olup finansal borçlanmalar içerisinde sunulmuştur. Bu etki dışında, 31 Aralık 2018'e kıyasla artışların yaklaşık 319,4 milyon TL'si ise döviz cinsinden uzun vadeli borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır. Bunun dışındaki artışlar ise ağırlıklı olarak 2019'un son çeyreğinde Grup bünyesine dahil edilen yurt dışındaki yeni kruvaziyer limanların yatırımlarına ilişkin ilgili operasyonel iştiraklerin yurtdışında kullanmış olduğu krediler, Grup'un Mardin'de geliştirmekte olduğu 10,8 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santralının finansmanı için kullanılan krediler ile Grup'un bağlı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin %2,5 hissesinin EBRD'den satın alınması için kullanmış olduğu uzun vadeli krediler kaynaklıdır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 8.985.153 TL'si (31 Aralık 2019 : 24.230.076 TL) ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 343.906.404 TL'lik kısmı (31 Aralık 2019: 285.624.918 TL) Nassau Kruvaziyer Limanı'nın ("NCP") imtiyaz sözleşmesine ilişkin yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Grup'un borçlanmalarına ilişkin şirket bazında ve detay açıklamaların yer aldığı ayrıntılı bilgiler finansal tabloların 9 nolu dipnotunda ayrıntılı bir şekilde sunulmuştur.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 132.191.519 TL, 155.321.001 TL ve 234.390.058 TL tutarındadır. 2020 yılında Nassau Limanı yatırımları kaynaklı artış toplam ticari borçlardaki artışın %82,6'sını oluşturmaktadır.

Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 110.767.894 TL iken; 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda ise 212.018.523 TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 136.605.612 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalemdaki değişimin en önemli nedeni Grup'un aracılık hizmetleri sektörü operasyonlarına ilişkin olarak müşteri pozisyonlarına göre değişkenlik gösteren borsa para piyasasına borçlar ve müşterilere borçlardaki değişimdir. İlişkili taraflardan olanlar hariç finans sektörü faaliyetlerden borçlar içerisinde yer alan Borsa para piyasasına borçlar ve müşterilere borçlar toplamı 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 sırasıyla 100.985.179 TL, 198.823.359 TL ve 128.522.930 TL olmuştur.

Uzun vadeli karşılıklar, çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıklar ve diğer uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatına ilişkin ayrılan karşılıklardan oluşmakta diğer uzun vadeli karşılıklar ise liman işletmeciliği sektöründe faaliyet gösteren iştiraklere ilişkin ayrılan karşılık tutarlarından oluşmaktadır. Bakiyenin önemli kısmını oluşturan diğer uzun vadeli karşılıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 46.770.175 TL, 108.128.686 TL ve 144.064.770 TL tutarındadır. NCP ve Bahamalar Hükümeti arasında 2019 yılında imzalanan anlaşmaya ilişkin yükümlülükleri için bir karşılık ayrılmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli karşılıklar olarak muhasebeleştirilmiştir. Creuers del Port de Barcelona, S.A. ile Barselona ve Malaga Limanı Yetkilileri arasında 2013 yılında imzalanan imtiyaz sözleşmesinin bir parçası olarak, Barselona Limanı'nın liman ekipmanlarını işletme süresi boyunca iyi çalışma koşullarında tutma ve ek olarak liman ekipmanını, imtiyaz süresi sonunda Liman Makamlarına önceden belirlenmiş şartlara uygun olarak iade etme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu nedenle, söz konusu yükümlülük şartlarını karşılamak amacıyla liman ekipmanı varlıklarını yenilemek için yapılması gereken muhtemel yatırım harcamalarına ilişkin karşılıklar Barselona Limanı yönetiminin iyimser tahminine dayanarak muhasebeleştirilmiştir. 13 Haziran 2011'de Katanya Liman Başkanlığı ve Catania Passenger Terminal S.r.l. ("CCT") arasında, 12 Haziran 2026 tarihinde sona erecek olan Catania Yolcu Terminali'nin işletme imtiyaz hakkı ile ilgili anlaşmaya varmıştır. CCT, imtiyaz bitene kadar yıllık 140.000 Avro Catania Liman Başkanlığı'na imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir. Cagliari Cruise Port ("CCP") ve Cagliari Liman Başkanlığı, 14 Ocak 2013 tarihinde, 13 Ocak 2027 tarihinde sona erecek olan Cagliari Kruvaziyer Terminali'nin işletme imtiyazı konusunda sözleşme imzalamıştır. CCP, Cagliari Liman Başkanlığı'na imtiyazın sona ermesine kadar yıllık 46.027 Avro imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir.

#### **Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar**

|  | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2020</b> |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| (TL)   |                           |                       |                       |
| Barselona Limanı satın alımına ilişkin ayrılan karşılıklar       | 32.286.020                | 41.138.487            | 63.043.037            |
| Port Operation Holding satın alımına ilişkin ayrılan karşılıklar | 7.250.555                 | 5.044.827             | 5.836.280             |
| Nassau Limanı'na ilişkin ayrılan karşılıklar                     | -                         | 61.945.372            | 75.185.453            |
|  | 7.233.600                 | -                     | -                     |
| Bar Limanı satın alımına ilişkin ayrılan                         |                           |                       |                       |

karşılıklar

|            |             |             |
|------------|-------------|-------------|
| 46.770.175 | 108.128.686 | 144,064,770 |
|------------|-------------|-------------|

## 10.2. Faaliyet Sonuçları

### 10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi

| <b>Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide</b> |
|--|---|---|---|
| (TL)   | <b>31.12.2018</b>                           | <b>31.12.2019</b>                           | <b>31.12.2020</b>                           |
| Hasılat  | 1.080.038.879                               | 1.387.448.668                               | 1.527.806.842                               |
| Satışların Maliyeti (-)                                    | (744.134.554)                               | (998.709.339)                               | (1.415.765.469)                             |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı                       | 48.400.613                                  | 53.525.627                                  | 101.348.804                                 |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)                   | (4.743.532)                                 | (5.175.043)                                 | (7.370.202)                                 |
| Brüt Kâr   | 379.561.406                                 | 437.089.913                                 | 206.019.975                                 |
| Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)                                | 179.355.036                                 | 142.474.624                                 | (173.403.767)                               |
| Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi faaliyet Kârı/(Zararı)    | 204.425.734                                 | 213.072.937                                 | (142.554.472)                               |
| Vergi Öncesi Zarar   | (86.157.308)                                | (134.409.453)                               | (723,087,091)                               |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı                        | (63.962.259)                                | (157.676.444)                               | (497,453,242)                               |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)        | (0,3611)                                    | (0,5356)                                    | (1,0240)                                    |
| <b>DIĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>                        |   |   |   |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar           | (217.304)                                   | (754.730)                                   | (1.072.553)                                 |
| Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar         | 367.359.037                                 | (4.569.691)                                 | 353.823.519                                 |
| <b>DIĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>                        | <b>367.141.733</b>                          | <b>(5.324.421)</b>                          | <b>352.750.966</b>                          |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>                               | <b>303.179.474</b>                          | <b>(163.000.865)</b>                        | <b>(144.702.276)</b>                        |

Hasılat ve finans sektörü faaliyetleri hasılatı toplamından oluşan konsolide ciro 2020 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 13 artarak 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'den 1 milyar 629 milyon 156 bin TL'ye yükseldi. Bu artışın 298,8 milyon TL'lik kısmı IFRIC 12 standardı gereği Nassau Limanı inşaat yatırım maliyetlerinin %2 marj ile ciro olarak muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır. İnşaat yatırımları maliyetleri ise satışların maliyeti altında muhasebeleştirilmiştir. Bu etki hariç tutulduğunda konsolide ciro bir önceki yıla göre %8 oranında gerilemiştir. Grup, 2020 sonunda %42 daralma ile 327,7 milyon TL tutarında

amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etti. FAVÖK tarafında elektrik üretimi ile menkul kıymet ve varlık yönetiminde güçlü sonuçlar elde edilirken pandemiden en çok etkilen liman işletmeciliği, madencilik ve gayrimenkul işkollarında ise daralma meydana gelmiştir.

Global Yatırım Holding faaliyetleri içinde önemli bir yer tutan Liman işletmeciliği FAVÖK'ü ise yıllık bazda %71'lik daralmayla 127,1 milyon TL oldu. Covid-19'un olumsuz etkisi, ticari operasyonlardaki küresel ticaret etrafındaki belirsizliklerle birleştiğinde kar marjları üzerinde baskı oluşturmuştur. Liman işletmeciliğinin taşeron kullanımının etkin olduğu esnek iş modeli, giderlerin kontrolünü kolaylaştırmış ve operasyonel nakit akışın sürdürülebilir olması konusunda en büyük etken olmuştur.

2020 yılında, gaz işkolunun FAVÖK'ü %5 düşüşle 96,0 milyon TL olarak gerçeklemiştir ve %21,2 FAVÖK marjı elde etmiştir (2019:%23,6). Brüt kar marjının %29 ile bir önceki yıla kıyasla aynı seviyede olmasına karşılık, FAVÖK'deki söz konusu düşüşün ana nedeni, Ekim 2020 sonunda Socar satın alımı ile portföye eklenen istasyonların devam eden giderleridir. Bu yeni istasyonların, etkin maliyet yönetimi ile Naturelgaz'ın diğer istasyonları ile aynı verimlilik seviyesini yakalayacakları düşünülmektedir.

Elektrik üretimi işkolu, tüm tesislerde gerçekleşen üretim ve verimlilik ile yüksek marjlı güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji santralinin ilk kez konsolidasyona dahil edilmesi sayesinde geçen sene aynı dönemde açıkladığı 18,3 milyon TL'ye kıyasla 5 kat artış göstererek 96,2 milyon TL FAVÖK tutarına ulaşmıştır.

Covid-19'un olumsuz etkileriyle Maden işkolunu da etkilemiş ve Maden iş kolu yıllık bazda %17 daralma ile 27,1 milyon TL seviyesinde FAVÖK açıklamıştır. Covid-19 kısıtlamalarının bir miktar gevşemesi ile birlikte Maden iş kolu 2020'nin ikinci yarısında ilk yarıya kıyasla FAVÖK'ünü yaklaşık üç kat artırmıştır.

Gayrimenkul işkolu 2020 yılında 11,9 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yıl 21,1 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti. Operasyonel performansta Van Alışveriş Merkezi'nin Covid-19'a ilişkin güvenlik önlemleri kapsamında Mart ayının bir kısmında ve Nisan-Mayıs aylarında tamamen kapalı kalması ve kiracılara sağlanan kira indirimleri/destek paketleri nedeniyle 2020 yılındaki kira gelirleri bir önceki yıla göre düşük gerçekleşmiştir. Yine de, Covid-19 önlemlerinin kısmen hafifletilmesine bağlı olarak, FAVÖK 2020 yılının ilk yarısına kıyasla ikinci yarısında üçe katlanmıştır.

Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin FAVÖK 2020 yılında geçen seneki 2,7 milyon TL'ye kıyasla 12 kat artışla 31,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu sonuçların ardındaki neden güçlü operasyonel performans, işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimidir.

Liman işletmeciliği, maden ve gayrimenkul iş kollarındaki pandemi kaynaklı ciro düşüşlerinin de etkisiyle, Grup dönemi 298,6 milyon TL tutarında dönem zararı ile kapatmıştır (2019 zararı 131,0 milyon TL). Zararın ana sebepleri nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderleri (474,2 milyon TL) ve yine büyük ölçüde nakit çıkışı gerektirmeyen uzun vadeli döviz borçlanmalarının kur değerlemeleridir (193,3 milyon TL).

Önceki paragraflarda detaylı olarak bahsedildiği üzere, 2020 yılı kur değişimlerine bağlı olarak gerçekleşen artışların yanı sıra, özellikle 2019 yılında satın alımları tamamlanan Nassau ve Antigua limanlarına ilişkin 2020 yılında yapılan yatırımlara ilişkin borçlanmalar nedeniyle Grup'un brüt borçluluğunda artış görülmüştür. Pandemi nedeniyle özellikle liman iş kolunda meydana gelen gelir/FAVÖK kaybı nedeniyle Net Borç/FAVÖK çarpanlarında gösterimsel olarak geçici bir artışa yol açmıştır.

Konsolide ciro 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla %28 artarak 1 milyar 128 milyon 439 bin TL'den 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'ye yükselmiştir. Global Yatırım Holding bünyesinde başta liman işletmeciliği, sıkıştırılmış doğal gaz satışları (CNG) ve elektrik üretimi artışa katkı sağlarken 2018 yılındaki 465,0 milyon TL'ye kıyasla 2019'da %21 artış ile 563,3 milyon TL tutarında FAVÖK elde edilmiştir.

Global Yatırım Holding faaliyetleri içinde önemli bir yer tutan liman işletmeciliğine ait 2019 yılı gelirleri, yıllık bazda %11'lik artış göstererek 668,5 milyon TL, FAVÖK ise yıllık bazda %9'luk artışla 437,1 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu artışın önemli bir kısmı kruvaziyer liman operasyonlarından sağlanmıştır. Ortalama performansın üzerinde bir artış gösteren Ege Port Kuşadası ve Valetta Kruvaziyer Liman'larının artan yolcu sayısına paralel güçlü performansları, satın alımı tamamlanıp konsolidasyona ilk kez dâhil olan limanlar, öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştirilen kruvaziyer limanları da FAVÖK'e önemli katkı sağlamıştır.

Kojenerasyon/trijenerasyon ve biyokütle bazlı temiz enerji üretimini içeren elektrik üretimi işkolu 2019'da gelirlerini %79 artırarak 148,5 milyon TL seviyesinde açıklamıştır. Bu artışta büyük ölçüde 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınarak YEKDEM kapsamında 13,3 cent/kWh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması, ve kojenerasyon/trijenerasyon sistemlerinde gerçekleşen olumlu performans etkili olmuştur. Biyokütle bazlı elektrik santrallerinin 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren üretim yapmaya başlayarak Grup'un konsolide FAVÖK'üne önemli katkıda bulunmuştur. Bu dönemde elektrik üretimi işkolu geçen sene açıkladığı 7,1 milyon TL FAVÖK tutarını 18,3 milyon TL'ye çıkarmıştır.

Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturel gaz şirketinin gelirleri %73 artarak 428,4 milyon TL, FAVÖK'ü ise neredeyse 2,5 katına çıkararak 101,1 milyon TL seviyelerinde gerçekleşti. Maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri ve güçlü gelir artışı ile geçen yıla kıyasla FAVÖK marjı 2019 yılında 7 puan artış gösterdi. Gaz işkolu 2019 yılında 167,0 milyon metreküp sıkıştırılmış gaz dağıtımını gerçekleştirmiştir.

Maden işkolu ise 2019'da geçtiğimiz yıla göre gelirlerini %23 artırarak 96,0 milyon TL olarak açıklarken; FAVÖK'ünü ise %49 artırarak 32,7 milyon TL seviyesinde çıkardı. Yüksek getirili ürünlerin satışındaki artış ve üretim performansında iyileşmenin yanı sıra fiyatlandırmadaki artış güçlü operasyonel performansta etkili olmuştur.

Gayrimenkul işkolu 2019 yılında 42,5 milyon TL gelir ve 21,1 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

İş kollarındaki büyüyen ciro ve nakit yaratma kapasitesine rağmen, Grup dönemi 131.0 milyon TL tutarında dönem zararı ile kapattı (2018 zararı 89.9 milyon TL). Zararın ana sebepleri nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderleri (370.2 milyon TL) ve yine büyük ölçüde nakit çıkışı gerektirmeyen uzun vadeli döviz borçlanmalarının kur değerlemeleridir (76.0 milyon TL).

Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2019 yılında %11 artarak 53,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti, FAVÖK ise 2,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Önceki paragraflarda detaylı olarak bahsedildiği üzere, 2019 yılı son çeyreğinde kur değişimlerine bağlı olarak gerçekleşen artışların yanısıra, özellikle 2019 yılının son aylarından gerçekleşen yurtdışı yeni liman alımları ve yenilenebilir enerji alanındaki yeni yatırımlara bağlı olarak Grup'un brüt borçluluğunda kısmen bir artış görülmüştür. Yatırımların ve borçlanmaların ağırlıklı olarak yılsonunda gerçekleşmiş olması sebebiyle bu yatırımlardan sağlanan gelir ve karlar 2019 yılı mali tablolarına çok sınırlı olarak yansımış ve bu durum Net Borç/FAVÖK çarpanlarında gösterimsel olarak geçici bir artışa yol açmıştır.

**10.2.2. Net Satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama**

| <b>Bölüm gelirleri (TL)</b>   | <b>01.01-31.12.2018</b> | <b>%</b>    | <b>01.01-31.12.2019</b> | <b>%</b>    | <b>01.01-31.12.2020</b> | <b>%</b>    |
|-------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| Liman İşletmeciliği           | 601.031.096             | 53          | 668.498.598             | 46          | 694.702.708             | 43          |
| Enerji Üretimi                | 82.979.423              | 7           | 148.525.696             | 10          | 261.827.380             | 16          |
| Doğal Gaz Dağıtımı            | 248.227.072             | 22          | 428.354.179             | 30          | 452.098.612             | 28          |
| Madencilik                    | 78.153.486              | 7           | 95.951.436              | 7           | 88.671.142              | 5           |
| Gayrimenkul                   | 61.131.597              | 5           | 42.460.371              | 3           | 29.371.281              | 2           |
| Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi | 48.400.613              | 4           | 53.525.627              | 4           | 101.348.804             | 6           |
| Diğer                         | 8.516.205               | 1           | 3.658.388               | 0           | 1.135.719               | 0           |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.128.439.492</b>    | <b>%100</b> | <b>1.440.974.295</b>    | <b>%100</b> | <b>1.629.155.646</b>    | <b>%100</b> |

Hasılat ve finans sektörü faaliyetleri hasılatı toplamından oluşan konsolide ciro 2020 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 13 artarak 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'den 1 milyar 629 milyon 156 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 298,8 milyon TL'lik kısmı IFRIC 12 standardı gereği Nassau Limanı inşaat yatırım maliyetlerinin %2 marj ile ciro olarak muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır. İnşaat yatırımları maliyetleri ise satışların maliyeti altında muhasebeleştirilmiştir. Covid-19 salgını nedeniyle daralma meydana gelen iş kollarındaki gelir kaybı konsolide cirodaki azalışın en önemli nedenidir. Madencilik ve gayrimenkul iş kollarının yılın ikinci yarısındaki performansları, Covid-19 kısıtlamalarının kısmen hafifletilmesi nedeniyle ilk yarıya kıyasla kayda değer bir iyileşme göstermiştir. Liman işletmeciliği gelirleri, IFRIC-12 muhasebe standardının etkisi hariç 2020 sonunda yüzde 41 azalarak 395,9 milyon TL olurken, Nassau Kravaziyer Limanı için IFRIC-12'nin uygulanması nedeniyle 2020 yılında gelirlere 298,8 milyon TL (42,6 milyon ABD Doları) katkı sağlamıştır. Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz'ın gelirleri yıllık bazda %6 artarak 452,1 milyon TL'ye ulaşırken, artışta SOCAR LNG'nin satın alınması ile LNG gelirlerinin yansması etkili olmuştur. Kojenerasyon/trijenerasyon ile biyokütle ve güneş bazlı temiz enerji üretimini içeren elektrik üretimi işkolu 2020'de gelirlerini %76 arttırarak 261,8 milyon TL gelir elde etmiştir. Bu artışta büyük ölçüde 10,8 MW'lık kurulu güce sahip Mardin güneş tesisinin devreye alınması ile güneş bazlı elektrik üretiminin başlaması ve diğer enerji santrallerinde gerçekleşen olumlu performans etkili olmuştur. Maden işkolu 2020 yılında yıllık bazda %8 daralma ile 88,7 milyon TL gelir elde etmiştir. Dönem içinde Covid-19'a karşı Avrupa genelinde uygulanan kapanma tedbirleri iş kolu operasyonlarında daralmaya neden olmuştur. Ancak yılın ikinci yarısında ihracat pazarlarından gelen talebin artmasıyla toparlanma göstermiştir. İş kolunun gelirleri 2020'nin ikinci yarısında önemli ölçüde artarak ilk yarı seviyelerini %57 oranında aşmıştır. Gayrimenkul işkolu gelirleri 2019 yılında 42,5 milyon TL iken 2020 yılında 29,4 milyon TL gelir gerçekleştirmiştir. Operasyonel performansta Van Alışveriş Merkezi'nin Covid-19 önlemleri nedeniyle Mart ayının bir kısmında ve Nisan-Mayıs aylarında tamamen kapalı kalması ile 2020'de düşen kira gelirleri etkili olmuştur. İşkolunun gelirleri 2020'nin ikinci yarısında kısıtlamaların hafifletilmesiyle toparlanarak ilk yarı seviyelerini %30 oranında aşmıştır. Aracılık hizmetleri ve varlık

yönetimi gelirleri işlem hacmindeki artışın etkisi ile 2020 yılında %89 artarak 101,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Global Yatırım Holding'in 2019 yılına ilişkin konsolide gelirleri bir önceki yıla kıyasla %28 artarak 1.441,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Liman işletmeciliği iş kolu gelirleri 2019'da, yıllık bazda %11'lik artış göstererek 668,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz şirketinin gelirleri %73 artarak 428,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Gelirler yeni satış kanalları sayesinde artan satış hacmi ve BOTAŞ tarifesindeki artışın fiyatlara etkisi paralelinde yükselmiştir. Elektrik üretimi işkolu gelirleri 2019 yılında %79 arttırarak 148,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu artışta büyük ölçüde 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınması ve YEKDEM kapsamında, 13,3 USc/kWh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması ve kojenerasyon/trijenerasyon sistemlerinde gerçekleşen olumlu performans etkili olmuştur. Maden işkolu ihracat pazarlarındaki güçlü performans paralelinde gelirlerini yıllık bazda %23 artışla 96,7 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir. Gayrimenkul işkolu 2019'da 42,5 milyon TL gelir açıklarken, bir önceki yıl 61,1 milyon TL gelir gerçekleştirmiştir (2018 yılında Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden gelen gelirler etkili olmuştur.) Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2019 yılında %11 artarak 53,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

### **10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler**

Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından 11 Mart 2020'de pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Bunun sonucunda varlık fiyatları, likidite, kurlar, faiz oranları ve diğer pek çok konuda etkilenmekte ve salgının etkiler nedeniyle geleceğe ilişkin belirsizliğini korumaktadır.

Covid-19 salgınının Grup'un konsolide finansal durumuna, konsolide finansal performansına ve konsolide nakit akışlarına olan olumsuz etkilerini etkin bir şekilde yönetmek adına, Grup tüm gelişmeleri yakından takip etmekte ve gerekli tedbirleri almaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği sektörler bazında almış olduğu aksiyonlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

#### *Limn işletmeciliği:*

Mevcut küresel ekonomik görünüme ilişkin belirsizlikler Grup'un ana faaliyet bölümlerinden liman işletmeciliğine ilişkin olarak kruvaziyer iş kolunda yolcu ve gemi sayılarında ciddi düşüşler gibi riskler oluşturmaktadır. Grup'un bu risklerden mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için temettü ödemelerinin iptal edilmesi/ertelenmesi, Yönetim Kurulu maaşlarının ertelenmesi, danışmanlık giderlerinin azaltılması, pazarlama faaliyetleri ve zorunlu olmadıkça seyahatlerin durdurulması ve zorunlu olanlar dışında liman yenileme yatırımlarının durdurulması gibi başlıca aksiyonlar hayata geçirilmiştir.

Grup'un liman işletmeciliğinde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakleri, faaliyet gösterdikleri ülkelerin devletleri tarafından Covid-19 salgınının olumsuz etkilerinin giderilmesine yönelik açıklanan çeşitli teşviklerden ve istisnalardan yararlanmışlardır. Söz konusu teşvik ve istisnalar içerisinde personel ücretlerinin ve buna bağlı vergi yükümlüklerinin belirli bir kısmının devlet tarafından karşılanması, kamuya veya bankalara olan borçların ertelenmesi gibi destekleyici programlar yer almaktadır. Liman iş kolunun en

önemli gider kalemi olan liman üst kullanım hakkı ödemelerine (concession fee) ilişkin istisna ve ertelemelerden yararlanılmıştır.

Covid-19 sebebiyle açıklanan yardım paketleri dahilinde genel olarak kısa süreli çalışma ödeneklerine başvurmuş sosyal güvenlik kesintilerine dair ödemelerin ertelenmesi gibi olanaklardan yararlanılmıştır. Bu sayede personel giderleri azalmış ve personel ücretlerine dair vergi ödemelerindeki erteleme sayesinde nakit akışı dengesinin korunmasına olanak sağlanmıştır.

Diğer yandan Port of Adria'da yer alan krediye dair şartların yerine getirilme yükümlülüğü 2022 yılına kadar ertelenmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanan finansal rapor not 36'da detaylı olarak açıklanan Ortadoğu Liman'ın (*Antalya Liman*) satışının 25 Ocak 2021 tarihinde tamamlanması ile birlikte bu satıştan gelen nakit ve Global Liman'ın ihraç etmiş olduğu eurobondun refinansmanına ilişkin Grup tarafından atılan adımlar liman işletmeciliği segmentinin likidite rezervlerine önemli katkı sağlayacaktır.

Bununla birlikte Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kruvaziyer iş kolunda ve ticari liman işletmeciliği iş kolunda faaliyet gösteren Grup şirketlerinin gelecekteki nakit akış projeksiyonlarını gözden geçirmiş ve söz konusu Grup şirketlerinin finansal tabloların onaylanma tarihinden itibaren on iki aylık dönemde operasyonel varlığını sürdürmeye yetecek pozitif bir likidite rezervi yaratacağını öngörmektedir.

#### *Enerji üretimi ve doğal gaz iş kolu:*

Grup yönetimi, CNG ve enerji tedarik hizmeti verilen müşterilerin operasyonlarında kesintiye uğramamaları için tedarik hizmetlerinin aksatılmadan devam etmesi gerekliliği nedeniyle ilgili etkinin sınırlı olacağına inanmaktadır. Bu sebeple Grup enerji üretimi ve CNG tedarik hizmeti veren Grup şirketlerinin faaliyetleri ile ilgili olarak hem sektörel, hem de ilgili şirket seviyesinde genel etkinin sınırlı seviyelerde olmasını beklemektedir.

Doğal gaz iş kolunda rapor tarihi itibarıyla devam eden halka arz sürecinin kısa sürede tamamlanması ile birlikte bu iş kolunda gerçekleşecek büyüme ve ek satıştan gelecek nakit ile Grup likidite rezervlerini önemli derecede arttıracaktır.

#### *Gayrimenkul:*

2020 yılının bir kısmında alışveriş merkezlerinin kısmen ya da bir süreliğine tamamen kapalı olması, gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren pek çok şirketin nakit akışlarını olumsuz yönde etkilemiştir. Normalleşme ile birlikte önlemlerin kademeli olarak kaldırılması ile birlikte özellikle alışveriş merkezlerinin performansında nispi bir toparlanma süreci beklenmektedir.

#### *Madencilik:*

Grup'un madencilik alanında faaliyet gösteren Güney Maden İşletmeleri A.Ş. üzerinden, ihracat pazarlarındaki talep daralmasına bağlı olarak pandemi nedeniyle operasyonlarda daralma meydana gelmiştir. Söz konusu bağlı ortaklığın faaliyetleri haziran ayından sonra normalleşme sonrası hızlı bir toparlanma sürecine girmiştir. Grup bu faaliyet alanında, yakın gelecekte yeni ihracat pazarlarındaki fırsatları değerlendirerek çeşitlendirme çalışmalarına devam etmektedir. Grup ayrıca Aydın bölgesinde izin sürecini tamamlamış ve yeni bir maden



ruhsatı kapsamında üretim yapmaya başlamıştır. Yeni lisansın, Grup'un toplam feldspat rezervlerini artırmasının yanı sıra, devam eden operasyonların ürün kalitesini de desteklemesi beklenmektedir. Grup, madencilik faaliyetlerini genişletmek amacıyla izin süreçlerini tamamlamış olduğu ilave bir maden ruhsatında üretime başlamıştır.

*Aracılık hizmetleri & Varlık yöntemi:*

Grup'un bu alanda faaliyet gösteren şirketlerinin 2020 yılı brüt karlılık ve sürdürülen faaliyetlerden elde ettikleri dönem karlılık seviyelerinde pandemi sebebiyle herhangi bir olumsuz etki olmamış aksine işlem hacimlerinin ve varlık değerlerinin artması nedeniyle pandemi öncesindeki beklentinin üzerinde bir performans gerçekleşmiştir. Bu sebeple Grup yönetimi bu iş koluna dair Covid-19 ile ilgili olarak herhangi olumsuz bir etki beklememektedir.

Covid-19 etkisinin dünyada ve Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe Grup yönetimi tarafından orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Grup yönetimi, mevcut belirsiz ekonomik görünüme rağmen Grup'un ticari risklerini ve likidite rezervlerini başarılı bir şekilde yöneteceğine inanmaktadır.

### 10.3. Borçluluk Durumu

| İhraççı Borçluluk Durum Tablosu  | 31 Aralık 2020       |
|--|----------------------|
| TL   |                      |
| <b>Borçluluk Durumu</b>  |                      |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   | <b>4.525.955.684</b> |
| Teminatlı  | 3.432.367.136        |
| Teminatsız   | 1.093.588.548        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>3.331.240.957</b> |
| Teminatlı  | 1.821.299.068        |
| Teminatsız   | 1.509.941.889        |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     | <b>7.857.196,641</b> |
|  |                      |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>1.549.182.570</b> |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye   | 325.888.410          |
| Sermaye Düzeltme Farkları  | 34.659.630           |
| Geri Alınmış Paylar (-)  | (1.439.473)          |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)   | 281.223.459          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler       | (2.205.310)          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş                                  | 655.441.600          |

|  |                      |
|--|----------------------|
| Diğer Kapsamlı Gelirler                                    |                      |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                        | 7.979.263            |
| Geçmiş yıl zararı  | 85.345.421           |
| Net dönem karı   | (298.607.810)        |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                | 460.897.380          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                    | <b>9.406.379.211</b> |
|  |                      |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>                                |                      |
| <b>A. Nakit</b>  | 985.696.241          |
| <b>B. Nakit Benzerleri</b>                                 | 5.993.721            |
| <b>C. Finansal Yatırımlar</b>                              | 15.230.146           |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>                                 | 1.006.920.108        |
| <b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>                   | 271.362.700          |
| <b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>                      | 481.405.218          |
| <b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı</b> | 643.855.325          |
| <b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>               | 34.748.068           |
| <b>I. Bono/Tahvil</b>                                      | 2.272.358.525        |
| <b>J. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H+I)</b>           | <b>3.432.367.136</b> |
| <b>K. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (J-E-D)</b>       | <b>2.154.084.328</b> |
| <b>L. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>                      | 913.573.961          |
| <b>M. Tahviller</b>  | 855.213.386          |
| <b>N. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>                       | 52.511.721           |
| <b>O. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (L+M+N)</b>           | 1.821.299.068        |
| <b>P. Net Finansal Borçluluk (K+O)</b>                     | <b>3.975.383.396</b> |

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Grup'un net işletme sermayesi durumu aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

| Önemli Rasyolar<br>(TL)   | 2018          | 2019          | 2020            |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Dönen Varlıklar           | 1.104.203.711 | 1.350.450.647 | 2.889.490.742   |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.203.373.382 | 1.579.020.677 | 4.525.955.684   |
| Net İşletme Sermayesi     | (99.169.671)  | (228.570.030) | (1.636.464.942) |

2021 yılının Ocak ayında gerçekleştirilen Antalya Liman satışından elde edilen nakit liman segmentindeki borç refinansmanında kullanılarak Grup'un faiz ve borç yükünün azaltımı hedeflenmektedir.

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

Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş.'nin 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond), İngiliz hukukuna göre refinansmanı amacıyla yapılan başvuru kapsamındaki çalışmalar devam etmektedir. Bu meyanda, aşağıdaki öğeleri içeren bir teklif, Eurobond'u elinde tutan yatırımcılarla müzakere edilmektedir:

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

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

Grup, enerji sektöründe ise Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("**Socar Dağıtım**") %100 hissedarı olduğu Socar Turkey Lng Satış A.Ş.'nin ("**Socar LNG**") hisselerinin tümünün Socar Dağıtım'dan satın almıştır. 26 Mart 2021'de tamamlanan Naturelgaz halka arzı ile birlikte doğal gaz pazarında Grup'un büyüme ivmesinin devam etmesi amaçlanmaktadır. Ayrıca, halka arzda Grup'un elde ettiği net tutar ile Naturelgaz ve Grup bünyesinde borç azaltımında kullanılarak Şirket'in borç yükünün azaltılması hedeflenmektedir.

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

Yukarıda açıklanan ve 31 Aralık 2020 sonrasında gerçekleşmiş olan Antalya Liman satışından elde edilen nakit, Naturelgaz halka arzından elde edilen nakit ve Şirket sermaye artırımından elde edilecek nakit ile borçların azaltımı sonrası negatif işletme sermayesinin önemli ölçüde iyileştirilmesi ve pozitif dönmeye hedeflenmektedir.

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

### 12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Yeni Koronavirüs Hastalığı (Covid-19), gerek küresel ekonomi gerekse de Türkiye ekonomisi açısından belirsizlik oluşturmaktadır. Artan aşağı yönlü risklere karşı, başta gelişmiş ülkeler olmak üzere son dönemlerde ülkelerin maliye ve para politikası önlemlerini hızlı bir şekilde devreye aldıkları görülmektedir. Özellikle gelişmiş ülkelerin uygulamakta olduğu para politikaları enflasyonist ortam yaratmaktadır. Yüksek enflasyonun faiz oranlarına uygulamakta olduğu baskı Şirket'in finansallarını olumsuz yönde etkilemektedir. Salgına karşı aşılarda bulunup uygulanmaya başlaması ekonomiyi tekrar canlandırması beklenmektedir.

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu dört ana sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıda belirtilmiştir:

#### - Liman İşletmeciliği:

2020 yılının başında tüm dünyayı etkisi altına almış olan Covid-19 salgını dünya ticaret hacminde düşüşe sebep olmuştur. Yaşanan bu düşüş Grup'un ticari liman operasyonlarını kısa süreli etkilemiştir. 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında ticari liman operasyonlarında toparlanma başlamış olmakla birlikte, pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının tamamen durmuş olması ve çoğu kruvaziyer şirketinin seferlere tekrar başlangıç tarihlerini ertelenmiş olması nedeniyle 2021 yılı ilk yarısı için kruvaziyer operasyonlarından herhangi bir nakit girişi öngörülmemiştir. Özellikle aşılama çalışmalarının hızlı bir şekilde ilerlemesi ve alınan güvenlik tedbirlerinden ötürü 2021'in üçüncü çeyreğinden itibaren kısıtlı bir nakit akışı sağlanacağı beklenmektedir.

#### - Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

- Biyokütle Santralleri: Biyokütle iş kolu faaliyetlerinin önemli bir bacağı olan yakıt tedarikinde darboğaz yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesi için elektrik üretim santralleri biyokütle yakıt potansiyelinin yüksek olduğu bölgelerde kurulmuştur. İlgili bölgelerde biyokütle elektrik santrali yatırımlarının artması durumunda yakıt tedariki miktarında ve maliyetlerinde olumsuz etki oluşabilir ancak elektrik üretim tesislerinin türlerine göre güncellenen YEKDEM birim fiyatlarındaki seviyenin mevcut seviyelere göre çok düşük olması sebebiyle, yeni biyokütle santrali yatırımlarının çok düşük seviyede olması beklenmektedir.
- Güneş Enerjisi Santrali: Güneş enerjisine dayalı üretim tesislerinin YEKDEM fiyatının güncellenerek, 13.3 ABD Doları cent/kWh'ten, güneş enerjisinden elektrik üretimiyle ilgili açılan YEKA ihalesinde tavan fiyatın 35 TL kuruş/kWh'e düşürülmesi ve yüksek finansman maliyetlerinden ötürü yeni güneş santrali projelerinin iç karlılık oranlarının düşük olmasını beklenmektedir.
- Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/Trijenerasyon santralleri): Enerji üretiminde ana girdi maliyeti olan doğal gaz fiyatlarına Haziran 2020 tarihinde indirim yapılmasından ötürü doğal gaz ve satış geliri olan elektrik fiyatı arasındaki marj, elektrik üreticileri lehine artmıştır. Ülkemizin sürdürdüğü sondaj faaliyetleri ve bulunduğu doğal gaz kaynaklarının çıkarılması sonrası, doğal gaz fiyatlarındaki düşüş eğiliminin sürmesi beklenmektedir.
- Taşımali Doğal Gaz: 2020 yılında Karadeniz'de gerçekleştirilen doğal gaz keşfi ile Türkiye doğal gaz piyasasında bir takım temel değişiklikler olması beklenmektedir.

Üretimin başlaması hedeflenen 2023 yılından itibaren Türkiye'nin doğal gaz maliyetlerinde düşüş ve istikrar olması beklenmektedir. Birçok uluslararası doğal gaz boru hattı ve LNG alım ve ticaret kapasitesi ile bölgesel ticaret merkezi olma potansiyeli yakalayacak Türkiye'nin daha avantajlı gaz alım sözleşmeleri yapması söz konusu olabilecektir. Bu durumun da, alternatif yakıt kullanımından doğal gaz kullanımına geçişi teşvik etmesi beklenmektedir.

- o Madencilik: Grup'un madencilik faaliyetleri kapsamında yapılan satışların %90-%95'i ihracatlardan oluşmaktadır. İhracatların ise %70-%75'i İspanya ve İtalya'ya yapılmaktadır. Pandemi tedbirleri kapsamında İspanya ve İtalya'da uygulanan sıkı karantinadan ötürü seramiğin ham maddesi olan feldspat'ta talep daralması yaşanmıştır. Covid-19 aşılama çalışmaları ve alınan güvenlik önlemleri sonrasında toparlanma gerçekleşmiş olup alınan önlemlerin etkisiz kalması durumunda uygulanabilecek yeni bir karantina döneminin ihracat siparişlerinde ciddi seviyede daralma yaratabilecektir.
- Gayrimenkul: Covid-19 virüsünün hızla yayılması nedeniyle alışveriş merkezleri ve mağazaların kapanması perakende sektörünü önemli ölçüde negatif şekilde etkilemiştir. Her ne kadar, kısıtlamaların bir kısmı gevşetilmiş olsa da, mevcut durum özellikle gıda dışı perakende sektörü için büyük ciro kayıplarına sebep olmuştur. Gıda dışı perakende sektöründe mağazaların faaliyet sürelerinin kısıtlanması ve gıda perakende sektöründe ise sosyal mesafe uygulamaları nedeniyle tüketicilerin alışverişleri ağırlıklı olarak e-ticaret kanallarına yönelmiş durumdadır. Firmaların e-ticaret ciroları rekor seviyelere ulaşsa da bu kanalın normal dönemde fiziksel kanallardan elde edilen ciroya ulaşması çok mümkün görünmemektedir. Dolayısıyla toplam ticarete önemli bir yere sahip olan mağaza formatının gerekli önlemlerle yeni döneme hazırlanması krizi atlama adına kritik önem taşımaktadır. Covid-19 virüsünden ötürü alışveriş merkezi kira gelirlerindeki düşüşün bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ayrıca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 6 Ekim 2018'de yayınlanan Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ ile kiralarda döviz cinsinden TL'ye çevrilmesi zorunluluğu sonrası, yeni alışveriş merkezi inşa etme konusunda yatırımcı talebi de ciddi şekilde azalmıştır.
- Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi: Yatırımcıların faizlerin yükseldiği dönemlerde mevduat, tahvil ve bonoya, faizlerin düştüğü dönemlerde ise borsaya yönelmesi doğaldır. 2021 yılının başından itibaren T.C. Merkez Bankasının uygulamakta olduğu para politikası sonucu faiz oranlarının artmaya devam etmesi durumunda yatırımcıların hisse senedi yatırım iştahının bir miktar azalması ve aracı kurumların işlem hacimlerinde düşüş beklenebilir. Öte yandan, BIST'te hisse senedi yatırımcısı sayısının pandemi döneminde 2.5 milyonu aşması, artan halka arzlarla sermaye piyasalarına giren fonun yükselmesi, portföy yönetimine olan ilginin gün geçtikçe artması ve BES'e giren fonların düzenli olarak yükseliş göstermesi gibi nedenlerle yatırımcıların sermaye piyasalarına olan ilgisinin devam edeceğini ve bu faktörlerin aracı kurumlar işlem hacmine; portföy yönetim şirketleri için ise yönetim ücreti gelirlerine olumlu yansıtacağı düşünülmektedir.

## **12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

Şirket'in performansı holding statüsünde olmasından ötürü doğrudan ve dolaylı ortaklıklarının faaliyet sonuçları ve dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Genel ekonomik durum
- Makroekonomik ortam ve döviz kurları
- Dünya kruvaziyer turizm talebindeki gelişmeler ve ülkelerin uyguladığı politikalar
- Dünya ham petrol ve doğal gaz fiyatları
- Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler
- Doğal gaz tedarik ve piyasa koşulları
- Türkiye'deki doğal gaz üretimindeki ve talebindeki gelişmeler

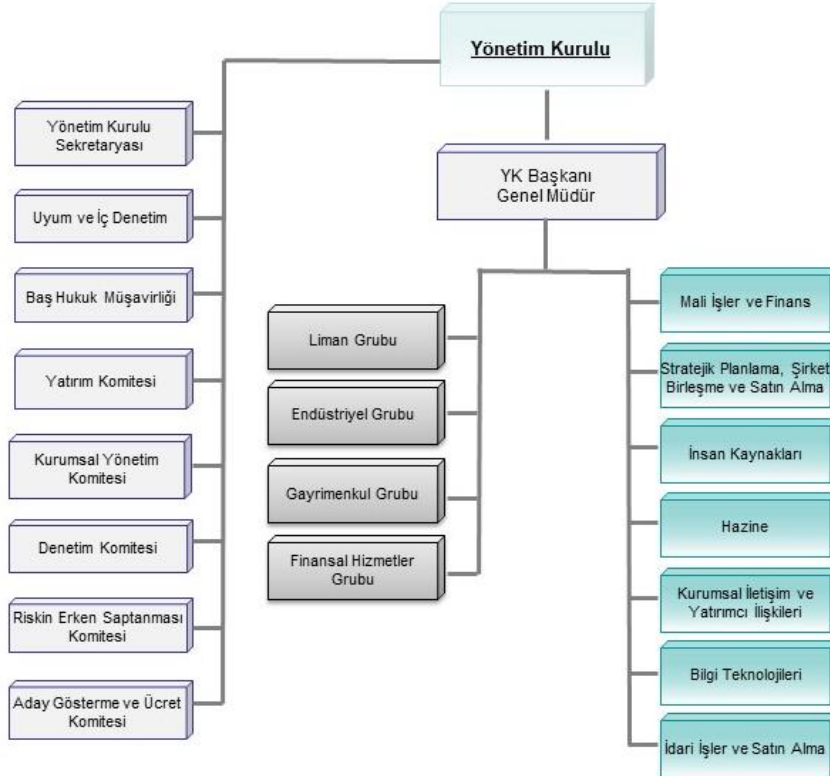
Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu izahnamenin 10.2.1 sayılı bölümünde ve 5. Bölümünde yer almaktadır.

### 13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

### 14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

#### 14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



## 14.2. İdari yapı:

### 14.2.1. İhraçcının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı     | Görevi                              | İş Adresi   | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı   |                              |
|----------------|-------------------------------------|---|---|-----------------------------------|--|------------------------------|
|                |                                     |   |   |                                   | (TL)   | (%)                          |
| Mehmet Kutman  | Yönetim Kurulu Başkanı              | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Yönetim Kurulu Başkanı                    | 1 yıl / 2 ay                      | Şahıs olarak kendine ait paylar ve Turkcom ile birlikte dolaylı olarak toplam 80.678.310,95 TL | Turkcom ile birlikte % 24,76 |
| Erol Göker     | Yönetim Kurulu Başkan Vekili        | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Yönetim Kurulu Başkan Vekili              | 1 yıl / 2 ay                      | 488.705,76 TL  | % 0,149                      |
| Ayşegül Bensef | Yönetim Kurulu Üyesi                | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi                      | 1 yıl / 2 ay                      | -  | -                            |
| Serdar Kırmaz  | Yönetim Kurulu Üyesi                | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi                      | 1 yıl / 2 ay                      | -  | -                            |
| Oğuz Satıcı    | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye) | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi             | 1 yıl / 2 ay                      | -  | -                            |

|                 |                                     |  |                               |              |   |  |
|-----------------|-------------------------------------|--|-------------------------------|--------------|---|--|
| Dalınc Arıburnu | Yönetim Kurulu Üyesi                | 7-9 St. James's Street, Londra SWIA 1EE Birleşik Krallık | Yönetim Kurulu Üyesi          | 1 yıl / 2 ay | Centricus Holdings Malta Limited üzerinden dolaylı olarak 50.913.483,5 TL | Centricus Holdings Malta Limited üzerinden dolaylı olarak % 15,625 |
| Shahrokh Badie  | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye) | 7-9 St. James's Street, Londra SWIA 1EE Birleşik         | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 1 yıl / 2 ay | -   | -  |

#### 14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı         | Görevi  | İş Adresi   | Son 5 Yılda İhraçıda Üstlendiği Görevler            | Sermaye Payı |     |
|--------------------|---|---|---|--------------|-----|
|                    |   |   |   | (TL)         | (%) |
| Göknül Akça        | İnsan Kaynakları Grup Direktörü                     | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | İnsan Kaynakları Grup Direktörü                     | -            | -   |
| Aslı Gülhan Su Ata | Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü | -            | -   |
| Uğur Aydın         | Baş Hukuk Müşaviri                                  | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Baş Hukuk Müşaviri                                  | -            | -   |
| Mehmet Ali Deniz   | İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü  | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü  | -            | -   |



|              |                                     |   |                                     |   |   |
|--------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|---|
| Murat Engin  | Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü  | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü  | - | - |
| Çağrı Kutlu  | Hazine Direktörü                    | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Hazine Direktörü                    | - | - |
| Gökhan Özer  | Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü     | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü     | - | - |
| Ferdağ İldır | Mali İşler ve Finans Grup Direktörü | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul | Mali İşler ve Finans Grup Direktörü | - | - |

#### 14.2.3 İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

#### 14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri Mehmet Kutman ile Ayşegül Bensel kardeşlerdir.

#### 14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

##### Mehmet Kutman

##### Yönetim Kurulu Başkanı

Global Yatırım Holding'in kurucu ortakları arasında yer alan Mehmet Kutman, Global Yatırım Holding'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev yapmakta, Grup'un çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Şirket düzeyinde iş geliştirme faaliyetlerine aktif biçimde katılan Kutman, 14.04.2020 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Başkanlığına atanmış olup, Şirket'in kuruluşundan bu yana toplamda 7 yıl Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almıştır. Kutman, DEİK (Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu) bünyesinde Küba-Türkiye İş Konseyi'ne Başkanlık etmektedir. Ayrıca TÜSİAD (Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği) üyesidir. Kutman, 1990 yılında Global Yatırım Holding'i kurmadan önce, 1989-1990 yılları arasında turizm ve gayrimenkul

sektörlerinde faaliyet gösteren bir Türk şirketler grubu olan Net Holding A.Ş.'nin üst yönetiminde görev almıştır. Kutman ayrıca, 1984-1989 yılları arasında, North Carolina National Bank, Sexton Roses Inc. ve Philip Bush & Associates'te Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Mehmet Kutman, Boğaziçi Üniversitesi'nden lisans, Texas Üniversitesi'nden MBA derecelerine sahiptir.

## **Erol Göker**

### **Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Global Yatırım Holding kurucu ortaklarından olan Erol Göker, kuruluşundan bu yana Global Yatırım Holding'in Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmakta olup, çeşitli Grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Göker, 15.05.2019 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olup, o tarihten bu yana Naturelgaz Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Çeşitli grup şirketlerinin yönetim kurullarında ve Borsa İstanbul'a bağlı önemli komitelerde üstlendiği görevlerin yanı sıra Göker'in TÜSİAD üyeliği de bulunmaktadır. 1990 yılında kurucusu olduğu Global Menkul Değerler'de Genel Müdür olarak çalışmaya başlamış olup, görevini halen Yönetim Kurulu Başkanı olarak sürdürmektedir. Global Yatırım Holding'in kurulduğu 1990 yılından önce Göker, Net Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasası Bölüm Başkanı olarak çalışmıştır. Öncesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nda dört yıl ve Maliye Bakanlığı'nın Vergi Teftiş Kurulu'nda dört yıl hizmet vermiştir. Erol Göker, Ankara Üniversitesi'nden siyaset bilimi alanında lisans ve ekonomi alanında yüksek lisans derecelerine sahiptir.

## **Ayşegül Bensel**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Ayşegül Bensel, Global Yatırım Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, Global Yatırım Holding'in çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Bensel, 24.03.2017 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olup, o tarihten bu yana Naturelgaz Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Mart 2007'ye kadar Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak hizmet veren Ayşegül Bensel, ayrıca 2005 yılından itibaren kuruluşun Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. Bensel, Global Menkul Değerler bünyesinde 1998-1999 yılları arasında Araştırma Bölümü Direktörü ve 1993-1998 yılları arasında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. Ayşegül Bensel, 1991 yılında Global Yatırım Holding'e Menkul Değerler Analisti olarak katılmadan önce bankacılık sektöründe döviz alım satımı alanında yöneticilik yapmıştır. Ayşegül Bensel, Hacettepe Üniversitesi'nden işletme alanında lisans derecesine sahiptir.

## **Serdar Kırmaz**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Serdar Kırmaz, Global Yatırım Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, Global Yatırım Holding'in çeşitli iştiraklerinde de Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Kırmaz, Naturelgaz Yönetim Kurulu Üyeliğine 12.12.2012 tarihli Yönetim

Kurulu kararı ile atanmış, bu atama 28.01.2013 tarihli Genel Kurul ile onanmıştır. Kırmaz, o tarihten bu yana Şirket'te Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmekte olup, bu tarihler içerisinde Yönetim Kurulu Başkanlığı da yapmıştır. Serdar Kırmaz, 2007-2010 yılları arasında Doğan Grubu'nda, 2005-2007 yılları arasında Global Yatırım Holding'de ve 1999-2005 yılları arasında STFA Grubu'nda Finansman Grup Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1988 yılında katıldığı PricewaterhouseCoopers (PwC) Türkiye'ye 1996 yılında Sorumlu Ortak olmuş, 1997-1999 yılları arasında ise çeşitli Türk şirketlerine danışmanlık hizmetleri vermiştir. Kırmaz, Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nden işletme lisans derecesi ile mezun olmuştur.

## **Dalınç Arıburnu**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Dalınç Arıburnu, finansal hizmetler sektöründe geçirdiği 25 yılın ardından, 2016 yılında kurucu ortak olarak Centricus'u kurmuştur. Arıburnu, öncesinde Goldman Sachs'ta sabit gelir, döviz ve emtia satışlarında kıdemli ortak ve uluslararası eş başkan olarak hizmet vermiştir. Arıburnu, Goldman Sachs'ta Avrupa Yönetim Kurulu üyeliğinin yanı sıra Firma Ortaklık Komitesi ve Menkul Kıymetler Bölümü Küresel İcra Komitesi üyeliği görevinde bulunmuştur. Ayrıca, Goldman Sachs'ı Gelirler, Kurlar ve Emtia Piyasaları Standartları Kurulu'nda (FMSB) küresel platformda temsil etmiştir.

2009'da Goldman Sachs'de çalışmaya başlamadan önce, Arıburnu Deutsche Bank'ta Gelişen Pazarlar Grubu'nun Uluslararası Başkanlığı'nı ve Menkul Kıymetler Bölümü Küresel İcra Komitesi Üyeliği görevini yürütmüştür. 1993 yılından bu yana çalıştığı Bankers Trust Company'nin 1999'da Deutsche Bank tarafından satın alınması üzerine meslek hayatına bu kurumda devam etmiştir.

## **Oğuz Satıcı**

### **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Pera GYO Yönetim Kurulu Başkanı Oğuz Satıcı; Washington International University İşletme bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine tekstil sektöründe faaliyet gösteren aile şirketinde başlayan Oğuz Satıcı 1990 yılında İstanbul Ticaret Odası'nda (İTO) seçilen en genç Meclis Üyesi olmuştur. 1991 yılında tekstil üretimi, ihracat ve iç ticaret yapan Tekstil İplik Örme Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi, 1994 yılında Polaris Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.'yi kurmuştur. 1996-1998 yıllarında İktisadi Kalkınma Vakfı'nda (İKV) Yönetim Kurulu Üyeliği; 1999-2001 yılları arasında İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği (İTHİB) Yönetim Kurulu Başkanlığı; 2001-2008 yıllarında Türkiye Yatırım Ortamı İyileştirme Koordinasyon Kurumu Üyeliği ve Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) Başkanlığı yapmıştır.

## **Shahrokh Badie**

### **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Kurumsal finans hizmetleri alanında 18 yıllık tecrübesi bulunan Shahrokh Badie, proje ve yapılandırılmış finansman alanlarının yanı sıra para ve sermaye piyasaları alanında döviz kuru, faiz oranı ve gelişen pazarlarda yapılandırma konusunda deneyim sahibidir. En son Goldman Sachs'de Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Bölgelerinde stratejik finansman çözümleri, ana yatırımlar, finansal riskten korunma ve varlıkların yönetimi ve

karmaşık türevlerin yapılandırılmasından ve yürütülmesinden sorumlu olan Badie, Goldman Sachs'e katılmadan önce Deutsche Bank'ta Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika için Yerel Oranlar ve FX Türev Yapılandırmanın Başkanı olarak görev almıştır. Badie, bu görev öncesinde Deutsche Bank'ta yapılandırılmış finansman ve proje finansmanı, döviz yapılandırma ve faiz oranı yapılandırması görevlerinde rol almıştır.

Badie, yüksek lisans ve doktorasını Imperial College of Science, Technology and Medicine Üniversitesi'nin Kimya Mühendisliği Bölümü'nden onur derecesi ile almıştır.

## **Ferdağ Ildır**

### **Mali İşler ve Finans Grup Direktörü**

Daha önce Global Ports Holding PLC'nin CFO'su görevini yürütmekte olan Ferdağ Ildır, 2020 yılında Global Yatırım Holding Grup CFO'su olarak atandı. Ferdağ Ildır, Grup'un ilk liman projelerinde kapsamlı bir şekilde yer almış ve mevcut portföyünün oluşumunda aktif bir rol oynamıştır. 2010-2012 yılları arasında liman işletmeciliğinin yanı sıra Global Yatırım Holding'in enerji faaliyetlerinden de sorumlu olan Ildır, GPH'e katılmadan önce, 2004-2005 yılları arasında Teba Group'ta Muhasebe Bölüm Müdürü olarak görev yapmıştır. 2000-2004 yılları arasında Arthur Andersen ve Ernst & Young'da çeşitli görevlerde bulunmuştur.

Ferdağ Ildır, Dokuz Eylül Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden lisans derecesine sahiptir.

## **Çağrı Kutlu**

### **Hazine Direktörü**

Çağrı Kutlu, Global Yatırım Holding'e 2007 yılında Hazine Müdürü olarak katılmıştır. 2008 yılından itibaren görevini Holding Hazine Direktörü olarak sürdürmektedir. Kutlu, Global Yatırım Holding bünyesine katılmadan önce T.C. Ziraat Bankası Fon Yönetimi Daire Başkanlığı'nda çeşitli görevlerde bulunmuş, adı geçen kurumun Londra Şubesinde Hazine Müdürü olarak çalışmış, Türkiye'ye dönmesini takiben anılan kurumun Fon Yönetimi Daire Başkanı olarak biriminin yeniden yapılanması sürecini yönetmiştir.

Çağrı Kutlu, Ankara Atatürk Anadolu Lisesi'nden sonra Ankara Üniversitesi SBF İşletme bölümünden mezun olmuştur.

## **Mehmet Ali Deniz**

### **İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü**

Mehmet Ali Deniz, 2014'ten beri Global Yatırım Holding'de grup strateji direktörü olarak görev yapmakta ve holding bünyesindeki şirketlerin Türkiye ve global şirket birleşmeleri/devralmaları aktivitelerini koordine etmektedir. 2011-2014 arasında Soma Metalik Madenler A.Ş. CEO'luğu görevinde, Grup'un Türkiye ve yurtdışındaki faal ve proje aşamasındaki metalik maden ve termik santral geliştirme yatırımlarından sorumlu olarak çalışan Deniz, 2009-2011 yılları arasında kurmuş olduğu RA Invest A.Ş. adlı şirketi aracılığıyla metalik madenler sektöründe projeler geliştirerek yatırımlar yapmıştır. Mehmet Ali Deniz, 2006 – 2009 yılları arasında Global Yatırım Holding İş Geliştirme Departmanı Başkanlığını yürütmüş ve bu görevinde enerji, liman işletmeciliği ve gayrimenkul sektörlerinde Global Yatırım Holding'in gerçekleştirdiği şirket satın alma, ortaklık, şirket satışı ve proje finansmanı işlemlerini ekibiyle birlikte yönetmiştir. Grup bünyesine 1997'de

Global Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman departmanında analist olarak katılan Deniz, 2006'ya kadar Türkiye, Balkanlar ve Kuzey Afrika Bölgeleri'nde önemli halka arz ve şirket alım-satım-birleşme işlemlerinde görev almıştır.

Bilkent Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Mehmet Ali Deniz aynı üniversitede İşletme Yüksek Lisansı'nı tamamlamıştır.

## **Gökhan Özer**

### **Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü**

İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme Fakültesi mezunu olan Gökhan Özer, 1991 yılında Global Menkul Değerler ailesine katılmıştır. Yurtiçi Satış ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak 2001 yılına kadar Türkiye genelinde 36 şubenin tasarım, yapılanma ve yönetimini sağlarken 2007-2017 yıllarında Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Halen Global Menkul Değerler Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevini sürdürürken 2017'den itibaren Global Yatırım Holding Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü görevini sürdürmektedir. Kendisi 2018'den beri DEİK Türkiye - Küba İş Konseyi, 2020'den beri DEİK Portekiz İş Konseyi üyesidir. Ayrıca 2018'den beri TİM Hizmet İhracatçılar Birliği Yönetim Kurulu üyesidir.

## **Uğur Aydın**

### **Baş Hukuk Müşaviri**

Uğur Aydın, Kadıköy Anadolu Lisesi mezuniyetinin ardından 1993 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuş, daha sonra Hukuk Yüksek Lisansını da aynı üniversitede tamamlamıştır, halen doktora öğrenimine devam etmektedir. Üniversite mezuniyetinin ardından bir süre Banka Müfettişliği yapmış, daha sonra Hukuk Fakültesi Araştırma Görevlisi olarak görev yapmıştır. 1999 yılında Global Menkul Değerler A.Ş.'ye Müşavir Avukat olarak katılmıştır. O yıldan bu yana Global Grubu'nda görev yapmakta olan Uğur Aydın, 2007 Eylül ayından itibaren Holding'in Baş Hukuk Müşavirliğini yürütmektedir. Uğur Aydın 1994 yılından bu yana İstanbul Barosu'na kayıtlı avukattır.

## **Murat Engin**

### **Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü**

Murat Engin, Global Menkul Değerler Bilgi Teknolojileri yönetim ekibine 1999 yılında katılmış ve 2013 yılından itibaren görevini Holding Grup Direktörü olarak sürdürmektedir. Engin, öncesinde hissedar olduğu bir yazılım şirketinde finans projeleri geliştirilmesinde katkı sağlamıştır. Eğitim hayatı sonrasındaki ilk çalışması, Türkiye'nin ilk büyük teknoloji üreticisi olan bir kurumda Bilgi Teknolojileri Sistem ve Network destek ekibinde olmuştur. Günümüzün iş dünyasında önemli bir teknolojik gelişim hedefi olan tam dijital dönüşüm için elde ettiği eğitim ve tecrübeleri güncel gelişmeler ile değerlendirerek, tüm grup için stratejik planlama ve uygulanması üzerinde çalışmaya devam etmektedir.

Murat Engin, İstanbul Alman Lisesi'nden sonra İTÜ Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur.

## Göknil Akça

### İnsan Kaynakları Grup Direktörü

Göknil Akça, 2015 yılından beri Global Yatırım Holding Grup İnsan Kaynakları Direktörü olarak çalışmaktadır. İnsan Kaynakları alanındaki 25 yıllık deneyimini enerji, hızlı tüketim malları, ilaç, üretim ve teknoloji olmak üzere farklı sektörlerde stratejik iş ortağı olarak elde etmiştir.

Yönetim Koçluğu, Performans Yönetimi, Yetenek Yönetimi ve Gelişimi kendisinin uzmanlık alanları arasındadır. Dokuz Eylül Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'nden 1996 yılında mezun olan Göknil Akça aynı yıl Schneider Electric'de İnsan Kaynakları Uzmanı olarak kariyerine adım atmıştır. Kariyerini ağırlıklı olarak çok uluslu şirketlerde geçirmiş, özellikle Cadbury & Kent Gıda ve Carlsberg & Yasar Holding şirket satınalmı ve birleşme süreçlerinde İnsan Kaynakları süreçlerinin kurulması ve değişim yönetiminde aktif rol almıştır. Göknil Akça Global Yatırım Holding bünyesine katılmadan önce Johnson Controls'da Türkiye ve Hazar Bölgesi İnsan Kaynakları Direktörü olarak çalışmakta idi.

## Mert Taşpolat

### İç Denetim ve Uyum Grup Yöneticisi

Mert Taşpolat, 2016 yılından beri Global Yatırım Holding İç Denetim ve Uyum Departmanında Grup Yöneticisi olarak çalışmaktadır. Koç Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olduktan sonra 2012 yılında KPMG'de profesyonel kariyerine başlamıştır. Bu süreçte yerel ve uluslararası firmaların denetim projelerini yürütmüş, farklı yapılara sahip şirketlerin satın alma süreçlerinde risk değerlendirmesi ve özel denetimler gerçekleştirmiştir.

Denetim prosedürleri ve uygulama alanlarında teknik bilgi ve deneyime sahiptir ve yıllık iç denetim programı kapsamında Uluslararası İç Denetim Komitesi tarafından yayımlanan İç Denetim Standartları veya benzer standartlar çerçevesinde Grup Şirketlerinde iç denetim süreçlerini yürütmektedir. Grup şirketlerinin mevcut organizasyon yapılarının, sistemlerinin, süreç ve prosedürlerinin faaliyetlerine uygunluğunu ve yeterliliğini geliştirmek için çalışmalar gerçekleştirmektedir. 2019 yılında TÜRMOB tarafından yapılan sınavlarda başarılı olarak Serbest Muhasebeci Mali Müşavir (SMMM) sertifikasyonunu tamamlamıştır.

**14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

| Ad Soyad      | Şirket                               | Unvan                  | Doğrudan Sermaye Payı | Görevinin Devam Edip Etmediği Bilgisi |
|---------------|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Mehmet Kutman | Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.   | Yönetim Kurulu Başkanı | Bulunmamaktadır       | Etmiyor                               |
|               | Barcelona Port Investments SL        | Yönetim Kurulu Başkanı | Bulunmamaktadır       | Ediyor                                |
|               | Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Bulunmamaktadır       | Etmiyor                               |

|  |                         |  |         |
|--|-------------------------|--|---------|
| Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Consus Energy Europe B.V.                      | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Creuers del Port de Barcelona                  | Yönetim Kurulu Üyesi    | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Ege Liman İşletmeleri A.Ş.                     | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.              | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Global Depolama A.Ş.                           | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Global Liman İşletmeleri A.Ş.                  | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.           | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Global Yatırım Holding A.Ş.                    | Yönetim Kurulu Başkanı  | Şahıs olarak %8,71; şahıs olarak kendine ait paylar ve Turkcom ile birlikte dolaylı olarak toplam %24,76 | Ediyor  |
| Global Ports Europe B.V.                       | Yönetim Kurulu Üyesi    | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Global Ports Holding PLC                       | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Global Ports Melita Ltd                        | Yönetim Kurulu Üyesi    | %0,01 oranında   | Ediyor  |
| Güney Maden İşletmeleri A.Ş.                   | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.             | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.                  | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
| Nassau Cruise Port Ltd.                        | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.             | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Port Operation Holding S.r.l.                  | Yönetim Kurulu Üyesi    | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.        | Müdürler Kurulu Başkanı | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.          | Yönetim Kurulu Başkanı  | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |

|               |   |                                    |                  |         |
|---------------|---|------------------------------------|------------------|---------|
|               | SATS Creuers Cruise Services PTE. LTD.                        | Yönetim Kurulu Üyesi               | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
|               | Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.               | Yönetim Kurulu Başkanı             | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
|               | Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.                             | Yönetim Kurulu Başkanı             | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
|               | Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                       | Yönetim Kurulu Üyesi               | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
|               | Port of Adria JSC Bar   | Yönetim Kurulu Üyesi               | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
|               | Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Başkanı             | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
|               | Valletta Cruise Port PLC                                      | Yönetim Kurulu Üyesi               | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Erol Göker    | Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.                | Yönetim Kurulu Başkan Vekili       | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
|               | Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                | Yönetim Kurulu Başkan Vekili       | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
|               | Ege Liman İşletmeleri A.Ş.                                    | Yönetim Kurulu Başkanı             | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
|               | Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.                             | Yönetim Kurulu Başkan Vekili       | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
|               | Global Menkul Değerler A.Ş.                                   | Yönetim Kurulu Başkanı             | %0,0000025       | Ediyor  |
|               | Global Yatırım Holding A.Ş.                                   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili       | %0,149           | Ediyor  |
|               | IEG-Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.                | Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
|               | Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.                                 | Yönetim Kurulu Üyesi               | Bulunmamaktadır  | Etmiyor |
|               | Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.                            | Yönetim Kurulu Üyesi               | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
|               | Yaprak Süt ve Besi Çiftlikleri San. ve Tic. A.Ş.              | Yönetim Kurulu Başkanı             | %63,36           | Ediyor  |
|               | Özbeyler Sağlık Özel Hastane Medikal İth. İhr. San. Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı             | Bulunmamaktadır. | Ediyor  |
|               | Körfez Tarım Hayvancılık Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.       | Yönetim Kurulu Başkanı             | %99,99           | Ediyor  |
|               | ALL Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.                          | Yönetim Kurulu Başkanı             | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |
| Serdar Kırmaz | Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.                            | Yönetim Kurulu Başkan Vekili       | Bulunmamaktadır  | Ediyor  |



|   |                                  |                          |        |
|---|----------------------------------|--------------------------|--------|
| Biyotek Enerji Üretim A.Ş.  | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Consus Energy Europe B.V.   | Yönetici Müdür                   | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Dağören Enerji A.Ş./Özarsu Elektrik Enerji Üretim A.Ş.              | Yönetim Kurulu Başkanı           | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.                           | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Doğaldan Enerji Üretim A.Ş.   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.                                   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.                        | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Global Liman İşletmeleri A.Ş.                                       | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.                             | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.                                | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Global Yatırım Holding A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Güney Maden İşletmeleri A.Ş.  | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| KNY Enerji Üretim A.Ş.  | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.                                  | Yönetim Kurulu Başkanı           | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.                                       | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                  | Yönetim Kurulu Üyesi             | 160 TL tutarında (%0001) | Ediyor |
| Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                             | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Port of Adria Bar   | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.                          | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.                               | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bulunmamaktadır          | Ediyor |
| Straton Maden Yatırımları   | Yönetim Kurulu                   | Bulunmamaktadır          | Ediyor |

|                             |  |                              |                 |         |
|-----------------------------|--|------------------------------|-----------------|---------|
|                             | ve İşletmeciliği A.Ş.                          | Başkanı                      |                 |         |
|                             | Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.              | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Tenera Enerji Ticaret A.Ş.                     | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.       | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
| Ayşegül Bensele             | Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.             | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Barcelona Port Investments, S.L.               | Yönetim Kurulu Üyesi         | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.           | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Bulunmamaktadır | Etmiyor |
|                             | Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Creuers del Port de Barcelona, S.A.            | Yönetim Kurulu Üyesi         | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Cruceros Malaga S.A                            | Yönetim Kurulu Üyesi         | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.      | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Ege Liman İşletmeleri A.Ş.                     | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Evergas Doğalgaz İthalat ve Ticaret A.Ş.       | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.              | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Depolama A.Ş.                           | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Liman İşletmeleri A.Ş.                  | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Menkul Değerler A.Ş.                    | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | %0,0000025      | Etmiyor |
|                             | Global Ports Holding PLC                       | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Ports Melita Ltd.                       | Yönetim Kurulu Üyesi         | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.        | Yönetim Kurulu Başkanı       | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|                             | Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.           | Yönetim Kurulu Üyesi         | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
| Global Yatırım Holding A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi                           | Bulunmamaktadır              | Ediyor          |         |

|             |   |                               |                 |         |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------|---------|
|             | GPH (Bahamas) Ltd.                              | Tek Yetkili Müdür             | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | GPH Americas Ltd.                               | Tek Yetkili Müdür             | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Güney Maden İşletmeleri A.Ş.                    | Yönetim Kurulu Başkanı        | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.                   | Yönetim Kurulu Başkanı        | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Maya Turizm Ltd.                                | Direktör                      | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.              | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Nassau Cruise Port Ltd                          | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.         | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Etmiyor |
|             | Port of Adria Bar                               | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.           | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.        | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | GPH (Antigua) Ltd.                              | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Valetta Cruise Port PLC                         | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Global Ports Destination Services Ltd           | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
| Oğuz Satıcı | Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.            | Yönetim Kurulu Başkanı        | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.               | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Global Yatırım Holding A.Ş.                     | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Maxi Maksimum Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.       | Yönetim Kurulu Üyesi          | %100            | Ediyor  |
|             | Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.              | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.         | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.         | Yönetim Kurulu Başkanı        | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Polaris Dış Yatırımlar A.Ş.                     | Hissedar                      | %2,5            | Ediyor  |
|             | Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bulunmamaktadır | Ediyor  |
|             | Tekstil İplik Örme San. ve Tic. A.Ş.            | Hissedar                      | %99             | Ediyor  |
|             | Polaris Tekstil A.Ş.                            | Hissedar                      | %5              | Ediyor  |

|                |                                       |   |                 |        |
|----------------|---------------------------------------|---|-----------------|--------|
| Daliç Arıburnu | Centricus Group Companies             | Kurucu Hissedar                                     | %50             | Ediyor |
|                | Centricus Partners Company GP Limited | Yönetici  | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | Global Yatırım Holding A.Ş.           | Yönetim Kurulu Üyesi                                | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | CIFC LLC                              | Yönetim Kurulu Başkanı                              | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | Scarsdale Capital GP Limited          | Yönetici  | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | DA InvestCo Limited                   | Yönetici  | %100            | Ediyor |
|                | Mod Limited                           | Yönetici  | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | Centricus Luxury Fashion LP           | Hissedar  | %100            | Ediyor |
|                | Centricus Tech II LP                  | Hissedar  | %100            | Ediyor |
| Shahrokh Badie | Centricus Group Companies             | Üst Yönetim Üyesi                                   | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | Global Yatırım Holding A.Ş.           | Yönetim Kurulu Üyesi<br>Yönetim Kurulu Bağımsız Üye | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | Virtualitics, Inc.                    | Yönetim Kurulu Üyesi                                | Bulunmamaktadır | Ediyor |
|                | Exyn Technologies, Inc.               | Yönetim Kurulu Üyesi                                | Bulunmamaktadır | Ediyor |

Yönetimde söz sahibi olan personellerden Ferdağ Ildır'ın Ege Liman İşletmeleri A.Ş., Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. ve Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyelikleri bulunmakta olup payı bulunmamaktadır. Yönetimde söz sahibi olan personellerden Uğur Aydın'ın Naturelgaz'da 134 TL tutarında, 134 adet payı bulunmakta olup İzahname tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

İzahname tarihi itibarıyla, yönetimde söz sahibi diğer personellerin Yönetim Kurulu üyeliği veya pay sahipliği mevcut değildir.

**14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:**

Yoktur.

**14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:**

SPK'nın 15.03.2018 tarihli kararı ile,

- Holding'in VI-104.1 sayılı Tebliğ'in 4'üncü maddesinin üçüncü fıkrasında tanımlanan işlemlerin gerçekleştirilmesi nedeniyle Holding hakkında SPKn'nun 104 maddesi uyarınca 24.672 TL

SPK'nın 20.12.2018 tarihli kararı ile,

- Holding'in 31.12.2013, 31.12.2014, 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolarında II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu madde hükümlerine aykırı işlemler nedeniyle Holding hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 81.141 TL
- II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu maddeleri hükmü uyarınca Holding'in 31.12.2013, 31.12.2014 ve 31.12.2015 tarihli finansal tablolarında sorumluluğu bulunan Mehmet KUTMAN hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 78.147 TL,
- II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu maddeleri hükmü uyarınca Holding'in 31.12.2016 tarihli finansal tablolarında sorumluluğu bulunan Oğuz SATICI hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 27.047 TL tutarında

idari para cezası tesis edilmiştir.

**14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

## **15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**

**15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren dönemde sağlanan maaş, prim, huzur hakkı ve diğer kısa vadeli toplam fayda 28.582.306 TL'dir.

**15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 1.845.384 TL karşılık ayırmıştır.

## 16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

**16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:**

| Adı Soyadı         | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler           | Görev Süresi/Kalan Görev Süresi                                 |
|--------------------|---|---|
| Mehmet Kutman      | Yönetim Kurulu Başkanı                              | 1 yıl / 2 ay  |
| Erol Göker         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili                        | 1 yıl / 2 ay  |
| Ayşegül Bensele    | Yönetim Kurulu Üyesi                                | 1 yıl / 2 ay  |
| Serdar Kırmaz      | Yönetim Kurulu Üyesi                                | 1 yıl / 2 ay  |
| Oğuz Satıcı        | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye)                 | 1 yıl / 2 ay  |
| Dalınç Arıburnu    | Yönetim Kurulu Üyesi                                | 1 yıl / 2 ay  |
| Shahrokh Badie     | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye)                 | 1 yıl / 2 ay  |
| Göknül Akça        | İnsan Kaynakları Grup Direktörü                     | İşe başlangıç tarihi: 06.07.2015, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi |
| Aslı Gülhan Su Ata | Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü | İşe başlangıç tarihi: 01.04.2015, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi |
| Uğur Aydın         | Baş Hukuk Müşaviri                                  | İşe başlangıç tarihi: 15.04.1999, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi |
| Mehmet Ali Deniz   | İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü  | İşe başlangıç tarihi: 11.03.2014, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi |
| Murat Engin        | Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü                  | İşe başlangıç tarihi: 24.11.1999, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi |
| Çağrı Kutlu        | Hazine Direktörü                                    | İşe başlangıç tarihi: 01.10.2007, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi |



|                  |     |
|------------------|-----|
| Ercan Nuri Ergül | Üye |
| Göknil Akça      | Üye |

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar ve risk yönetim sistemlerini gözden geçirir.

### **Komite Üyeleri**

| <b>Adı Soyadı</b> | <b>Görevi</b> |
|-------------------|---------------|
| Oğuz Satıcı       | Başkan        |
| Ayşegül Bense     | Üye           |
| Serdar Kırmaz     | Üye           |
| Ercan Nuri Ergül  | Üye           |
| Adnan Nas         | Üye           |

### **Yatırım Komitesi**

Yönetim kuruluna yatırım girişimlerinde destek olur; yeni işe yapılan herhangi yatırımında (sıfırdan yatırım veya terkedilmiş endüstri bölgesine yatırım veya var olan bir şirketi/işi alma) veya büyük kapasite artırımı veya Grup'un hali hazırdaki operasyonunda Grup'un kaynaklarının kullanımını gerektiren (fonlar, insan kaynakları, garantiler, vb.) varlıkların satın almasında (i) Grup'un yatırım ilkelerini ve stratejilerini onaylar, gerçekleştirir ve gözden geçirir, (ii) yatırım stratejisini yatırımlar ışığında yıllık olarak gözlemler ve gözden geçirir, (iii) Şirket'in yatırım portföyünü yatırımlarının performansı hakkında değerlendirme yapabilmek için gözden geçirir ve (iv) Şirket ve üçüncü şahıslar arasındaki ilişkiyi gözden geçirir.

### **Komite Üyeleri**

| <b>Adı Soyadı</b>      | <b>Görevi</b> |
|------------------------|---------------|
| Dalınç Arıburnu        | Üye           |
| Serdar Kırmaz          | Üye           |
| Shahrokh Badie         | Üye           |
| Feyzullah Tahsin Bense | Üye           |
| Ercan Nuri Ergül       | Üye           |

### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının gözden geçirilmesi, iyileştirilmesi, yatırımcı ilişkileri, kamuyu aydınlatma konularında yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunur. Aday gösterme komitesi ve ücretlendirme politikasının görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.



## Komite Üyeleri

| Adı Soyadı    | Görevi |
|---------------|--------|
| Oğuz Satıcı   | Başkan |
| Ayşegül Bense | Üye    |
| Serdar Kırmaz | Üye    |
| Adnan Nas     | Üye    |
| Aslı Su Ata   | Üye    |

### 16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, kurumsal yönetim tebliğinde belirtilen gruplardan ikinci grupta yer almaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olanlara uyum sağlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10/01/2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan Şirket Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması KAP üzerinden, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılmıştır.

İlgili raporlara KAP'tan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılabilmektedir.

### 16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

| Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi | Unvan   | Öğrenim       | Lisans Türü                                   | Telefon                    | Faks                | E-posta                |
|---------------------------------|---|---------------|---|----------------------------|---------------------|------------------------|
| Aslı Gülhan Su Ata              | Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü | Yüksek Lisans | SPK İleri ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme  | +90 (212) 244 60 00        | +90 (212) 244 61 61 | investor@global.com.tr |
| İsmail Özer                     | Yatırımcı İlişkileri Analisti                       | Yüksek Lisans | Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı | +90 (212) 244 60 00 x 1175 | +90 (212) 244 61 61 | investor@global.com.tr |

Yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün başlıca görevleri şunlardır:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelerle ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.

c) Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken belgeleri hazırlamak, genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.

d) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

## **17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER**

**17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:**

Finansal tablo dönemleri itibariyle Global Yatırım Holding ve faaliyet gösterdiği ana sektörler bazında istihdam edilmekte olan personel sayısı hakkında bilgi verilmektedir:

|   | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2020</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Global Yatırım Holding                    | 71                    | 91                    | 87                    |
| Sektör                                    |                       |                       |                       |
| - Liman İşletmeciliği                     | 658                   | 674                   | 685                   |
| - Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik | 528                   | 588                   | 619                   |
| - Gayrimenkul                             | 46                    | 36                    | 40                    |
| - Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi           | 134                   | 121                   | 103                   |
| Toplam                                    | 1.437                 | 1.510                 | 1.534                 |

### **17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:**

**17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 18. ANA PAY SAHIPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

| Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi                        |                         |            |                       |            |
|--|-------------------------|------------|-----------------------|------------|
| Ortağın;   | Sermaye Payı / Oy Hakkı |            |                       |            |
| Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı                        | 29/06/2020              |            | 22/04/2021            |            |
|  | (TL)                    | (%)        | (TL)                  | (%)        |
| Centricus Holdings Malta Limited*                    | 101.826.967             | 31,25      | 101.826.967           | 31,25      |
| Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.** | 88.298.321              | 27,09      | 52.305.154            | 16,05      |
| Mehmet Kutman  | 6.386.054,27            | 1,95       | 28.373.156,95         | 8,71       |
| Lansdowne European Equity Master Fund Limited        | 17.315.859              | 5,31       | ***                   | ***        |
| Global Yatırım Holding A.Ş.(Hazine)***               | 24.782.898              | 7,60       | ***                   | ***        |
| Diğer  | 93.664.365              | 28,75      | 143.383.131,98        | 43,99      |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>325.888.409,93</b>   | <b>100</b> | <b>325.888.409,93</b> | <b>100</b> |

\* Centricus şirketinin nihai ortakları %50 pay sahibi Nizar Al-Bassam ve %50 pay sahibi Dalınç Arıburnu'dur.

\*\* Turkcom'un %100 hissedarı Mehmet Kutman'dır.

\*\*\* %5'in altına düşmüştür.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayede doğrudan %5'ten fazla payı bulunan kişilerden sadece Mehmet Kutman'ın imtiyazsız (C) grubu hisselerinin yanı sıra imtiyazlı (A), (D) ve (E) grubu hisseleri bulunmaktadır.

## 18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL olup her biri 1 Kuruş (bir Kr) nominal değerinde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplanmıştır:

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların türü<br>(Kimin sahip olduğu)        | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)             | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| A     | Nama                        | Yönetim Kurulu Üyesi<br>Atanması / Pay Sahipleri | 0,01                                | 0,2                        | 0,002                     |
| C     | Nama                        | Bulunmamaktadır                                  | 0,01                                | 325.863.40<br>9,73         | 99,99                     |
| D     | Nama                        | Yönetim Kurulu Üyesi<br>Atanması / Pay Sahipleri | 0,01                                | 10.000                     | 0,001                     |
| E     | Nama                        | Yönetim Kurulu Üyesi<br>Atanması / Pay Sahipleri | 0,01                                | 15.000                     | 0,001                     |
|       |                             |  | <b>TOPLAM</b>                       | <b>325.888.40<br/>9,93</b> | <b>100</b>                |

(A), (D) ve (E) grubu payların imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Oylara ilişkin imtiyaz bulunmamakta olup her payın bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Karar Yeter Sayısı" başlıklı 9. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilecektir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir.

İhraç edilmiş 20 adet (A) Grubu payın %50'si Mehmet Kutman'a, %50'si Erol Göker'e aittir. 1.000.000 adet (D) Grubu payın %75,15'i Mehmet Kutman'a, %12,09'u Erol Göker'e olmak üzere toplamda %87,24'ü Mehmet Kutman ile Erol Göker'e ve 1.500.000 adet (E) Grubu payın %73,66'sı Mehmet Kutman'a, %8,23'ü Erol Göker'e olmak üzere toplamda %81,89'u Mehmet Kutman ile Erol Göker'e aittir.

**18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

Şirket'in tüm finansal raporlarının hissedarların incelemesine açık tutulması, Şirket Yönetim Kurulu'nda Genel Kurul tarafından seçilen iki (2) bağımsız üyenin yer alması, Yönetim

Kurulu'na bağılı komiteler bulunması, Şirket'in tabi olduğu dış denetim yükümlülükler, Esas Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olması ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemektedir.

#### **18.5. İhraçcının yönetim hakimiyetinde değışikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

#### **18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Yoktur.

### **19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**

#### **19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:**

Grup'un ilişkili tarafları ile yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Şirket'in web sitesinde ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) yayımlanan 01.01-31 Aralık 2018, 01.01-31 Aralık 2019 ve 01.01-31 Aralık 2020 dönemleri itibarıyla hazırlanan Finansal raporların "İlişkili Taraf Açıklamaları" dipnotunda yer almaktadır.

İlişkili taraf işlemlerine ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

#### **Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar - ilişkili taraflar**

| (TL)                                   | 31 Aralık<br>2018 | 31 Aralık<br>2019 | 31 Aralık<br>2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mehmet Kutman                          | 463.899           | 464.841           | 10.080.585        |
| Turkcom                                | 2.878             | 2.353.656         | 9.875.044         |
| IEG Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş. | 1.095.713         | 1.336.201         | 1.417.420         |
| Diğer                                  | 69.937            | 146.036           | 186.780           |
| <b>Toplam</b>                          | <b>1.632.427</b>  | <b>4.300.734</b>  | <b>21.559.829</b> |

#### **İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar**

| (TL)          | 31 Aralık<br>2018 | 31 Aralık<br>2019 | 31 Aralık<br>2020 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mehmet Kutman | 9.890.746         | 9.630.103         | 7.564.385         |
| Erol Göker    | 235.906           | 2.648.087         | 3.217.437         |

|               |                   |                   |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Diğer         | 2.433.438         | 4.481.432         | 6.747.634         |
| <b>Toplam</b> | <b>12.560.090</b> | <b>16.759.622</b> | <b>17.529.456</b> |

|   |                       |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar</b> | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2020</b> |
| (TL)  |                       |                       |                       |
| Mehmet Kutman                                       | 12.411.569            | 7.550.282             | 5.116.639             |
| Turkcom   | 18.433.567            | 4.948.916             | -                     |
| Diğer   | 764.265               | 977.675               | 3.806.394             |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>31.609.401</b>     | <b>13.476.873</b>     | <b>8.923.033</b>      |

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

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

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

#### 1 Ocak-31 Aralık 2018

| (TL)                | Alman     | Verilen   | Diğer    | Diğer    | Verilen Teminat  |
|---------------------|-----------|-----------|----------|----------|------------------|
|                     | Faiz      | Faiz      | Gelirler | Giderler | Mektubu Komisyon |
| Turkcom             | 806.344   | 637.248   | -        | 754.762  | -                |
| Mehmet Kutman       | 1.628.225 | 1.557.690 | 6.555    | -        | 350.000          |
| Erol Göker          | 16.052    | -         | 168      | -        | -                |
| IEG Global Kurumsal | 149.860   | -         | 749      | -        | -                |

Finansal Danışmanlık A.Ş.  
Global MD Portföy Fonları

|               |                  |                  |                |                |                |
|---------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|               | -                | -                | 970.350        | -              | -              |
| <b>Toplam</b> | <b>2.600.481</b> | <b>2.194.938</b> | <b>977.822</b> | <b>754.762</b> | <b>350.000</b> |

**1 Ocak-31 Aralık 2019**

| (TL)   | Alınan<br>Faiz   | Verilen<br>Faiz  | Diğer<br>Gelirler | Diğer<br>Giderler |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Turkcom  | -                | 719.254          | 270.479           | 1.086.662         |
| Mehmet Kutman                                    | 2.231.711        | 3.115.361        | 2.206             | -                 |
| Erol Göker                                       | 278.621          | -                | 2.986             | -                 |
| IEG Global Kurumsal<br>Finansal Danışmanlık A.Ş. | 207.222          | -                | -                 | -                 |
| Global MD Portföy Fonları                        | -                | -                | 975.099           | -                 |
| Diğer  | -                | -                | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>2.717.554</b> | <b>3.834.615</b> | <b>1.250.770</b>  | <b>1.086.662</b>  |

**1 Ocak-31 Aralık 2020**

| (TL)   | Alınan<br>Faiz   | Verilen<br>Faiz | Diğer<br>Gelirler | Diğer<br>Giderler |
|--|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Turkcom  | 606.137          | 69.768          | 405.567           | 775.716           |
| Mehmet Kutman                                    | 756.083          | 635.729         | 351.300           | -                 |
| Erol Göker                                       | 318.760          | -               | 12.930            | -                 |
| IEG Global Kurumsal<br>Finansal Danışmanlık A.Ş. | 76.020           | -               | -                 | -                 |
| Global MD Portföy Fonları                        | -                | -               | 1.240.383         | -                 |
| Diğer(*)   | -                | -               | -                 | 56.072.000        |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>1.757.000</b> | <b>705.497</b>  | <b>2.010.180</b>  | <b>56.847.716</b> |

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

Sözleşme kapsamı Grup tarafından LİHS sözleşmesinin tamamen (finansal ve inşaat süreçler dahil) başarıya ulaşması hedeflenerek oluşturulmuş, makul değeri olarak, projenin ekonomik

etkisi göz önüne alınarak, LİHS sözleşmesi koşullarının tamamının başarılı tamamlanması karşılığı olarak 7.500 bin ABD Doları başarı primi öngörülmüştür. LİHS Sözleşmesi içeriğine atfen İşletim Hakkının süresinin kesinleşmesinde önemli yeri proje finansmanı ve inşaat yapım onay ve izin süreçlerinin 2019 yılı itibari ile karşılanmaması dolayısı ile başarı primi tahakkuk ettirilmemiştir. Söz konusu prim 2020 yılı içerisinde sözleşmenin bütünüyle elemanlarından olan inşaat izin ve kabul süreçlerinin tamamlanıp inşaat başlanması ve finansmanın başarılı bir şekilde sağlanması ile ödenmiştir.

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

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

## **19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi**

Şirket yatırım holding olması nedeniyle UFRS mali tablolarına konsolide edilecek herhangi bir hasılatı bulunmamakla birlikte Grup konsolide finansallarında yer alan net satış hasılatı grup içi satışlar elimine edilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla eliminasyona konu olan grup içi hasılat tutarı 14.606.178 TL olup Grup'un eliminasyon öncesi net satış hasılatına oranı %0,9'dur. Eliminasyona konu olan grup içi hasılat tutarı 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.733.889 TL ve 31 Aralık 2018 itibarıyla 9.936.512 olup eliminasyon öncesi net satış hasılatına oranı sırasıyla %0,4% ve %0,9 olarak gerçekleşmiştir.

## **20. DİĞER BİLGİLER**

### **20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 325.888.409,93 TL'dir.

Şirket'in sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 32.588.840.993 adet paya bölünmüştür. Esas sözleşme uyarınca herhangi A, C, D ve E pay grupları bulunmaktadır. (A), (D) ve (E) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmeleri bakımından imtiyazları mevcuttur.

Tüm paylar nama yazılıdır.

### **20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:**

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000 TL'dir.

### **20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**



| Nominal Değer (TL)             | 31.12.2018     | 31.12.2019     | 31.12.2020     |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar | 106.728.105,41 | 102.003.741,09 | 145.997.930,43 |
| Toplam Sermaye                 | 325.888.409,93 | 325.888.409,93 | 325.888.409,93 |
| Fiili Dolaşım Oranı            | 32,74          | 31,3           | 44,79          |

Sermayede aynı olarak ödeme bulunmamaktadır.

**20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

**20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Mevcut durum itibariyle ortaklığın payları, “GLYHO” işlem koduyla Borsa İstanbul A.Ş.’de Ana Pazar’da işlem görmektedir. Şirketin İzahname tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay adedi 145.997.930,43 TL olup sermayeye oranı % 44,79’dur.

**20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Şirket esas sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatı ile uyumludur. Kayıtlı sermaye tavanı dahilinde yapılacak sermaye artırımını hariç, esas sözleşme değişiklikleri Genel Kurul kararı ile yapılmaktadır.

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge, Şirket'in 23.05.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiş ve Ticaret Sicili Gazetesi'nin 23.08.2013 tarih ve 8390 sayılı nüshasında yayımlanmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesi ve İç Yönerge metinleri, Şirket'in kurumsal İnternet sitesi ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) ve KAP'ın İnternet sitesinde ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) bulunmaktadır.

**20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

**20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Yönetim Kurulu Süresi ve Karar Yeter Sayısı” başlıklı 9. Maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme kapsamında seçilecek 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday

gösterememesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyesi için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir. Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler. Seçim süreleri sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Yönetim Kurulu, her halükarda aralarında (D) ve (E) gruplarının aday göstermiş olduğu en az bir üyenin de bulunması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uyulması kaydıyla üye tam sayısının çoğunluğu (dört üye) ile toplanır ve kararlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak katılanların oy çokluğu ile alır. Ancak aşağıdaki konularla ilgili kararlar (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin tümünün de olumlu oy vermiş olması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak, en az 5 (beş) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır:

- Şirket'in üçüncü kişiler önünde temsil ve ilzamu için imza yetkilerinin belirlenmesi;
- Sermayenin artırılması ve eksiltilmesine ilişkin kararlar;
- Üçüncü kişilerin borçları için bankalara ve sair kişi ve kuruluşlara verilecek kefaletler;
- Bankalara ve üçüncü kişilere verilecek taahhütnameler;
- Mevcut veya kurulacak ortaklıklara katılma;
- Kredi alınması;
- Şirket'in mali işlerinden sorumlu üst yöneticilerin atanması;
- Pay devirlerinin onaylanması;
- Yönetim Kurulu Başkanı ve Vekili, murahhas azalar ve genel müdürlerin seçimi;
- Yıllık bütçenin onaylanması;
- Çalışanlara ilişkin ücret politikalarının tespiti;
- Yeni iş alanlarına girilmesi;
- Genel Kurula önerilecek kar payı dağıtım politikasının tespiti;
- Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş işletme Prensipleri Beyanında değişiklikler yapılması;
- Yönetim Kurulu ücretlerinin belirlenmesine ilişkin Genel Kurula sunulacak teklifler;
- İcra Komitesi'nin yürütmekle görevlendirileceği idari konuların tespiti;
- Esas Sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin teklifler.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketi Temsil ve İlgam, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri, Görev Taksimi, Ücretleri" başlıklı 10. maddesi uyarınca Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 7. maddesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulacağı ve zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim

Kurulu kararları geçersiz olacağı ve Esas Sözleşme'ye aykırılık teşkil edeceği belirtilmektedir. Ayrıca yine aynı maddede, yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, fonksiyonları, yetki ve görevleri, adaylarının ilanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime İlişkin düzenlemelerine göre tespit edilip uygulanacağı belirtilmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketi Temsil ve İlam, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri, Görev Taksimi, Ücretleri" başlıklı 10. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulacak komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacakları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır ve Yönetim Kurulu, uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan danışma, koordinasyon, iç denetim ve benzeri nitelikte komiteler veya alt komiteler oluşturulabilir.

#### **20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

(A), (D) ve (E) grubu payların imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Karar Yeter Sayısı" başlıklı 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilecektir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir.

Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup 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.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca kayıtlı sermaye tavanına ulaşıncaya kadar zaman zaman çıkarılacak pay senetleri (C) Grubu olarak tanımlanacak olup, imtiyazsız olacaktır.

#### **20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesinde mevcut imtiyazları içeren veya değişik imtiyazlar sağlayan yeni imtiyazlı pay çıkartılmayacağı belirtilmektedir.

#### **20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Genel kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Olağanüstü genel kurul, şirket işlerinin gerektirdiği hallerde kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurullarda gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu'nun görüşülmesini ve ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, genel kurulu toplantıya çağırabilirler. Yönetim kurulunun, devamlı olarak toplanamaması, toplantı nisabının oluşmasına imkan bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle, tek bir pay sahibi genel kurulu toplantıya çağırabilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 411. maddesi hükümleri saklıdır. Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır.

Genel kurul toplantıları, şirket merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminde yönetim kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır. Genel kurul toplantısının yönetim kurulu kararıyla şirket merkezi dışında bir yerde yapılması halinde, bu yerin toplantıya ait davette belirtilmesi zorunludur. Genel kurul toplantıya, Şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun "Elektronik Ortamda Kurullar" düzenlemesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Ortaklık'ın gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında, yürürlükteki mevzuata göre gerekli olması halinde, Ticaret Bakanlığı temsilcisi hazır bulunacaktır.

Pay sahipleri Genel Kurul toplantılarında Ortaklık ortaklarından veya Ortaklık ortağı olmayan kişiler arasından seçecekleri kişiler tarafından temsil edilebilirler. Pay sahipleri aynı zamanda temsilci oldukları takdirde kendi oyları ile birlikte temsil ettikleri pay sahiplerinin oylarını da kullanırlar. Bir kişi birden fazla ortağı temsil edebilir. Vekaleten oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur ve vekaletnameler de Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenir ve çıkarılır. Vekaletname'de belirtilmiş olması kaydıyla, temsilci oyu, kendisine yetki veren pay sahibinin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu'nun "Oy Hakkı" başlıklı düzenlemesi uyarınca, sahip oldukları paylarının toplam nominal değeriyle orantılı olarak oy kullanırlar. Genel Kurulda oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.

#### **20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesi uyarınca Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup 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.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca kayıtlı sermaye tavanına ulaşıncaya kadar zaman zaman çıkarılacak pay senetleri (C) Grubu olarak tanımlanacak olup, imtiyazsız olacaktır.

## **20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

İzahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olunan, aşağıda yer alanlar haricinde, olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında önemli sözleşmeler bulunmamaktadır.

### **İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Paylarına Dair Opsiyon Hakkı**

30 Mayıs 2019 tarihinde Actus ile İstanbul Portföy birleşme kararı almıştır. Gerekli izinlerin ve kapanış işlemlerinin gerçekleşmesi ile birlikte birleşme 25.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket'in mevcut durumda doğrudan %26,6 hissesine sahip olduğu bulunduğu İstanbul Portföy'deki hisse oranını, kullanıp kullanmama hususu kendi münhasır takdirinde olmak üzere, 25.09.2022 tarihine kadar %66,6'ya çıkartma opsiyonu bulunmaktadır.

### **Global Ports Holding B.V.'nin Refinansman Süreci**

Global Ports Holding B.V., EBRD'nin elinde bulundurduğu %5 oranında GPH PLC hissesinin alım finansmanı kapsamında iki dilim halinde toplam 60.000.000 Avro kredi kullanmıştır. Kredilerin nihai vadesi 3 yıl olup Euribor + %6,75 oranında değişken faize sahiptir. Kredilerin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bakiye anapara tutarı 38.427.338 Avro'dur (346.149.616 TL) (31 Aralık 2019: 47.285.338 Avro). Alıma konu hisseler de dahil olmak üzere toplam 39.250.601 GBP (390.300.126 TL) nominal tutarlı hisse, kredinin teminatı olarak banka lehine rehin verilmiştir. Kredi kapsamında verilen başlıca finansal taahhüt, Grup'un liman işletmeciliği iş kolu bazında hesaplamaya dâhil edilen bağlı ortaklık ve iştiraklerinin net finansal kaldıraç oranının 4,50'yi geçmemesidir.

## **22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

**22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları**

Şirketin Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan finansal tabloları ve bağımsız denetim raporlarına [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresinden ve şirketin kurumsal internet sitesinden ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) adresinden ulaşılabilmektedir. 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemine ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları KAP'ta yayımlanmıştır.

**22.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Unvanı                              | Denetim Ticaret | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı | Bağımsız Denetim Görüşü |
|-----------------------|--|-----------------|--|-------------------------|
| 31.12.2020            | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |                 | Işıl Keser   | Olumlu                  |
| 31.12.2019            | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |                 | Ruşen Fikret Selamet   | Olumlu                  |
| 31.12.2018            | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |                 | Ruşen Fikret Selamet   | Olumlu                  |

**22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim,satış,stoklar,siparişler,maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

31.12.2020 finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen önemli gelişmeler aşağıda belirtilmiştir:

#### Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Halka Arzı

Şirket'in %70 oranında pay sahibi olduğu, Naturelgaz'ın hisselerinin %30'una tekabül eden kısmı, sermaye piyasası mevzuatına göre 8.50 TL bedel ile halka arz edilerek 1 Nisan 2021 tarihinde BİST'te işlem görmeye başlamıştır.

#### Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri Anonim Şirketi'nin Satışının Tamamlanması

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin, Port Akdeniz satışı ile ilgili olarak Katar merkezli ticari liman işletmecisi QTerminals ile 21.10.2020 tarihinde imzaladığı Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında bütün ön şartların yerine getirilmesi sonucunda Port Akdeniz'in QTerminals'e, 1.033.158.000 TL (140 milyon ABD Doları) şirket değeri (Enterprise Value-EV) üzerinden satışı 25.01.2021 tarihinde tamamlanmıştır.

Port Akdeniz'in net borç durumu ve borç benzeri kalemlere göre yapılan ayarlamalar sonucu satış bedeli 849.837.111 TL olarak gerçekleşmiştir. QTerminals toplam bedelin 764.853.400 TL'lik kısmını peşin olarak ödemiş olup, bakiye 84.983.711 TL'lik kısmını (ödeme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz ABD Doları alış kuruna tabii tutularak kesinleşecek olan) 2021 yılının son çeyreğinde ödeyecektir.

### Eurobond Refinansman Süreci

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin %100 bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş.'nin 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond) refinansmanı amacıyla çalışmalar 08.01.2021 tarihinde başlatılmış olup mevcut brüt borç tutarının azaltılması ve vade yapısının uzatılması hedeflenmektedir.

#### **22.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

#### **22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

#### **22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17. maddesi uyarınca, Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

##### **Genel Kanuni Yedek Akçe:**

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

##### **Birinci Kar Payı:**

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılabilir.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

##### **İkinci Kar Payı:**

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca "Şirket'in isteği ile ayırdığı yedek akçe" olarak ayırmaya yetkilidir.

##### **Genel Kanuni Yedek Akçe:**

e) Genel kanuni yedek akçe hakkında TTK'nın ilgili maddeleri uygulanır.



Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu Tebliğlere uymak şartı ile kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Önceki hesap döneminde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yıllara ilişkin, vergi mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan solo/yasal mali tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tabloların her ikisinde de dönem zararı bulunması sebebiyle kar dağıtılmamış olup bu hususta Genel Kurula bilgi verilmiştir. 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin olarak kar dağılımı dağıtılmayacağına henüz karar verilmemiştir.

31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yıllara ilişkin kar dağıtım tablolarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

2018 yılı: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/761816>

2019 yılı: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/853325>

**22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Şirket'in burada açıklananlar haricinde dahil olduğu ve son 12 ay içinde Şirket aleyhine karara bağlanmış veya izleyen dönemlerde karara bağlanması hâlinde tek başına veya toplu olarak Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli derecede olumsuz etkilemiş veya etkileyebilecek idari işlem, dava, tahkim, icra takibi veya başkaca idari takip bulunmamaktadır.

| İhraççı Tarafından Açılmış Önemli Davalar |   |                                 |  |                            |  |
|---|---|---------------------------------|--|----------------------------|--|
| Davacı Taraf                              | Davalı Taraf                            | Dava Tarihi Dosya No            | Konusu                                       | Dava Tutarı                | Gelinen Aşama  |
| Global Yatırım Holding                    | Ankara Büyükşehir Belediyesi Başkanlığı | 26.01.2009<br>Bozma Sonrası İlk | Başkentgaz ihalesi ile ilgili olarak idareye | 50.000.000 Amerikan Doları | Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/308 E. 2013/63 K. sayılı kararıyla davanın reddine karar verilmiştir. Karara |

|   |   |  |  |  |   |
|---|---|--|--|--|---|
| <p>A.Ş.<br/>Enerya Enerji A.Ş. (Eski Unvan: Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş.)</p> | <p>(“ABB”) Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Birleşen Dava Davalı)</p> | <p>Derece: Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/37 E.<br/>Temyiz: Yargıtay 11. Hukuk Dairesi 2013/1402 9 E. 2014/1612 9 E.<br/>Karar Düzeltme: Yargıtay 11. Hukuk Dairesi 2015/1073 2 E.<br/>Birleşen Dava: Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2011/39 E.</p> | <p>verilen geçici teminat mektubuyla ilgili muarazanın menfi, menfi tespit ve teminat mektubunun iadesi davası.<br/>(Teminat mektubunun paraya çevrilmesiyle birlikte dava istirdat davasına dönüşmüştür.)</p> | <p>(Geçici Teminat Mektubu Bedeli)</p> | <p>karşı davacılar tarafından temyiz yoluna başvurulmuştur. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi tarafından 21.10.2014 tarihinde bozma kararı verilmiştir.<br/>Yargıtay 11. Hukuk Dairesi tarafından karar düzeltme ret kararı verilmiş ve dosya ilk derece mahkemesine dönerek 2016/37 E. almıştır.<br/>07.12.2016 tarihli duruşmada Yargıtay’ın bozma kararına uyulmasına ve Danıştay’daki dosyanın sonucunun beklenmesine karar verilmiştir.<br/>27.06.2018 tarihli duruşmada, dosyanın bilirkişiye tevdi edilmesine karar verilmiştir. 22.10.2019’da bilirkişi raporu mahkemeye sunulmuştur. Raporda sözleşmenin imzalanmamasının haklı nedene dayandığı, teminat mektubunun paraya çevrilmesinin hukuka aykırı olduğu tespit edilmiştir. Bilirkişi raporu Şirket lehinedir.<br/>Mahkeme tarafından 12.12.2019 tarihli ara karar ile dosyanın 3 kişiden oluşan yeni bir bilirkişi heyetine gönderilmesine karar verilmiştir. İşbu bilirkişi raporu da düzenlenmiş olup bu raporda da teminat mektubunun paraya çevrilmesinin hukuka aykırı olduğu tespit edilmiştir. İşbu rapor da Şirket lehinedir.<br/>ABB tarafından rapora itiraz edilmiştir. Global Yatırım Holding A.Ş. ve Enerya Enerji A.Ş. tarafından da dosyaya beyan dilekçeleri sunulmuştur.<br/>25.11.2020 tarihli duruşmada idari yargının görevli olduğundan bahisle davanın usulden reddine karar verilmiştir. Davacılar tarafından işbu karar temyiz edilmiştir. ABB tarafından da 08.02.2021 tarihinde temyize cevap ve katılma yoluyla temyiz dilekçesi sunulmuştur.<br/>Global Yatırım Holding A.Ş.</p> |
|---|---|--|--|--|---|

|                             |  |  |   |   |   |
|-----------------------------|--|--|---|---|---|
|                             |  |  |   |   | tarafından katılma yoluyla temyiz dilekçesine karşı cevap dilekçesi hazırlanmakta olup dilekçenin sunulmasının ardından dosyanın Yargıtay'a gönderilmesi beklenmektedir.  |
| Global Yatırım Holding A.Ş. | Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı  | İstanbul 14. İcra Müdürlüğü 2020/481 E.  | İcra Takibi ve İtirazın İptali Davası   | 10.128.300 TL   | Şirket tarafından borçlu aleyhinde İzmir Limanı'nın ihalesi kapsamında verilen 12.750.000-ABD Doları bedelli teminat mektubunun tazmini ile elde edilen meblağın 6.890.000 ABD Dolar'lık kısmı karşılığı 10.128.300 TL bedelli icra takibi başlatılmıştır.<br><br>Borçlu tarafından borca itiraz edilmiştir. Borçlu İstanbul 6. İcra Hukuk Mahkemesi'nin 2020/66 E. sayılı dosyasında takibin taliki ve iptaline dayanarak dava açmıştır. Şirket tarafından 22.07.2020 tarihinde "ilamsız takibe itiraz mercide yapılamayacağından, davanın reddi gerekirken kabulüne karar verilmesi" nedeni ile karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur. |
| Global Yatırım Holding A.Ş. | EISER Infrastructure Limited Şti.<br>(Eski Unvan: ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd.) | 11.06.2010<br>İstanbul 6. Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/224 E.<br>Temyiz: Yargıtay 3. Hukuk Dairesi 2018/6767 E. | Başkentgaz ihalesi ile ilgili olarak yapılan hukuki ve finansal danışmanlık ücreti, ihale ile ilgili olarak verilen teminat mektubunun masraf ve komisyonu, proje ile ilgili yapılan konaklama, seyahat, tercüme ve kırtasiye vs. gibi diğer masraflara ilişkin rücu davasıdır. | 15.000 Amerikan Doları<br>(Şimdilik kaydıyla açılmıştır.) | Yargıtay 3. Hukuk Dairesi'nin bozma ilamı doğrultusunda Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/37 E. dosyası bekletici mesele yapılmaya devam edilmektedir. Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/37 E. dosyasına sunulan bilirkişi raporu, dosyanın bilirkişiye tevdi edilmesi talepli üst yazı ile mahkeme sunulmuştur. Mahkemece 26.11.2020 tarihli duruşmada gerekmesi halinde dosyanın bilirkişiye tevdi hususunun değerlendirilmesine karar verilmiştir. Gelecek duruşma 20.05.2021 günü saat 10.30'a bırakılmıştır.   |

### İhraççı Aleyhinde Açılmış Önemli Davalar

| Davacı Taraf                            | Davalı Taraf  | Dava Tarihi Dosya No  | Konusu   | Dava Tutarı   | Gelinen Aşama  |
|---|---|---|--|---|--|
| Ankara Büyükşehir Belediyesi Başkanlığı | Global Yatırım Holding A.Ş.<br>Enerya Enerji A. Ş. (Eski Unvan: Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş.) | 26.03.2013<br>Bozma Sonrası İstinaf: Ankara BAM 25 HD 2020/97 E.<br>Temyiz: Yargıtay 4 HD 2020/3732 E.<br>Bozma Öncesi İlk Derece: Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/206 E.<br>İstinaf: Ankara BAM 25 HD 2019/2779 E.<br>Temyiz: Yargıtay 4 HD 2020/1550 E. | Haksız ihtiyati tedbir sebebiyle tazminat davası | 10.000.000 Amerikan Doları<br>(Belirsiz alacak davası şeklinde ikame edilmiş olup şimdilik kaydıyla açılmıştır) | 12.04.2013 tarihli ara karar ile tedbir talebinin kabulü ile muarazanın meni uyuşmazlığı kapsamında tesis edilen ihtiyati tedbir kararının teminatı olarak depo edilen 10.000.000 Amerikan Doları nominal bedelli Eurobondun dava sonuçlanıncaya kadar iadesinin önlenmesine karar verilmiştir.<br>21.11.2013 tarihli duruşmada Global Yatırım Holding A.Ş. ve Enerya Enerji A.Ş. ile ABB arasındaki Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2010/308 E. sayılı muarazanın meni davasının sonucunun beklenmesine karar verilmiştir.<br>10.04.2019 tarihli duruşmada AB'nin mazeretsiz hazır bulunmaması ve davalıların davayı takip etmemesi nedeniyle "Dosyanın İşlemden Kaldırılmasına" karar verilmiştir.<br>Dosyaya 11.07.2019 ve 12.07.2019 tarihinde sunulan dilekçelerle, davanın üç aylık süre içerisinde yenilenmemiş olması karşısında HMK'nın 150. Maddesi uyarınca açılmamış sayılmasına karar verilmesi ve 142.04.2013 tarihli tedbir kararının kaldırılması talep edilmiştir. 17.07.2019 tarihinde davanın açılmamış sayılmasına karar verilmiştir. İhtiyati tedbir kararının kaldırılmaması nedeniyle istinaf kanun yoluna başvurulmuştur.<br>Dosya Ankara BAM 25. Hukuk Dairesi'nin 2019/2779 E. sayısına kaydedilmiştir.<br>08.01.2020'de davacı ABB tarafından istinaf dilekçesi sunulmuştur. Şirket tarafından 24.01.2020'de istinafa cevap dilekçesi sunulmuştur.<br>Şirket'in istinaf başvurusunun |

|  |   |            |               |              |  |
|--|---|------------|---------------|--------------|--|
|  |   |            |               |              | <p> kabulüne karar verilmiş ve ihtiyati tedbir kararı kaldırılmıştır.</p> <p> Davacı ABB tarafından 12.02.2020’de temyiz dilekçesi sunulmuştur. Yargıtay 4. Hukuk Dairesi’nin 2020/1550 E. 2020/2264 K. sayılı kararı ile davacının istinaf başvurusunun değerlendirilmesi gerektiği gerekçesiyle bozma kararı verilmiştir.</p> <p> Dosya BAM 25. Hukuk Dairesi’ne dönmüş olup 2020/97 E. sayısını almıştır.</p> <p> Davacı ABB tarafından eski hale getirme talebinde bulunulmuştur. 10.09.2020’de Şirket tarafından eski hale getirme talebine cevap dilekçesi sunulmuştur.</p> <p> 14.10.2020 tarihli duruşmada ABB’nin istinaf talebinin reddine, Şirket’in istinaf talebinin kabulüne karar verilmiştir.</p> <p> ABB tarafından 10.11.2020 tarihinde temyiz dilekçesi sunulmuştur. Tarafımızca 30.11.2020 tarihinde temyize cevap dilekçesi sunulmuştur.</p> <p> Dosya Yargıtay 4. Hukuk Dairesi’nin 2020/3732 E. sayısına kaydedilmiştir. ABB tarafından temyiz cevap dilekçelerine karşı 08.12.2020 tarihinde beyan dilekçesi sunulmuştur.</p> <p> Dosya Yargıtay’da ön inceleme aşamasındadır.</p> |
| BS Yatırım Depolama Madencilik Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş. | 10.05.2018 | Alacak Davası | 4.903.721 TL | <p> Dava, 15.01.2013 tarihinde alıcı dava dışı Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. ile davacı BS Yatırım Depolama ve Turizm A.Ş. ve Rota Akademi Maden Enerji Yatırımları Eğitim Danışmanlık ve Turizm A.Ş. arasında Ra Doğu Madencilik A.Ş.’nin hisselerinin alımına ilişkin imzalanan hisse alım satım ve hissedarlar sözleşmesi uyarınca kendilerine eksik ödenen hisse alım bedelinin ödenmesi talebi ile açılan bir alacak davasıdır. Davacı BS Yatırım Depolama Madencilik Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş. dava dilekçesinde aralarındaki</p>   |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | <p>hisse satış sözleşmesinde yer alan satıcının şirket sermayesinin %75'ini temsil eden satış hisselerini her türlü talep hakkı, borç, rehin, mülkiyet kısıtlaması ve başka 3. şahıs haklarından ari ve temiz olarak alıcıya satma yükümlülüğünün davacı BS Yatırım tarafından hisse devri yapılarak yerine getirildiğini ve dolayısıyla BS Yatırım'ın edimini ifa ettiğini, ancak davalıların ise bahsi geçen hisseleri almayı içeren müşterek ve müteselsilen edimlerini ifa etmediğini belirtmiştir. Davacı Standart Teknoloji ise hisse satış sözleşmesinin ekinde yer alan ekipman, makine ve teçhizatları devretme edimini ifa ettiğini ancak davalı şirketin borçlarını ifa etmediğini ve taraflar arasında 11.000.000-TL olarak kararlaştırılmış olan alış bedeli peşinatın ödemediğini iddia etmiştir. Yargılama sırasında davacıların tüzel kişilik perdesinin kaldırılması talebi de ortaya çıkmıştır. Davalı vekiller tarafından sunulan dilekçeyle tüzel kişilik perdesinin kaldırılması ilkesinin dürüstlük kuralına aykırılık önlenmesi amacına hizmet ettiği sürece ve istisnai durumlarda geçerli olduğu, sınırlı sorumluluk ilkesinin kaide, tüzel kişilik perdesinin kaldırılmasının ise istisna olduğu, bu sebeple başvurulabilecek başkaca yolların mevcudiyeti halinde tüzel kişilik perdesinin kaldırılmasının mümkün olmadığı, mecburi dava arkadaşlığı ile tüzel kişilik perdesinin aralanması kurumları birbirinden tamamen bağımsız olmakla beraber mecburi dava arkadaşlığı HMK'da düzenlenirken, tüzel kişilik perdesinin aralanmasının doktrin ve içtihatla kabul görmüş bir müessese olduğu, hukukumuzda bu iki ayrı kurum birbirine bağlayan, mecburi dava arkadaşlığının varlığı halinde tüzel kişilik perdesinin aralanmasını öngören veya tüzel kişilik perdesinin aralanması durumunda tarafları mecburi dava arkadaşı olarak kabul eden bir uygulama olmadığı, zaten</p> |
|--|--|--|--|--|---|

|                          |   |  |                         |   |  |
|--------------------------|---|--|-------------------------|---|--|
|                          |   |  |                         |   | kanun koyucu mecburi dava arkadaşlığını düzenleyen HMK m. 59 ve devam hükümlerinde bundan bahsetmeyerek iradesini ortaya koyduğu, Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'nin Şirket ve diğer davalı Straton Maden ile birlikte zorunlu dava arkadaşı olarak nitelendirilemeyeceği, davanın Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'ye açılması gerekirken Şirket'e açıldığı ve bu nedenle husumet itirazının bulunduğu, davanın sıfat yoksunluğu sebebiyle reddinin gerektiği savunulmuştur. 25.03.2021 tarihli duruşmada mahkeme davacıların Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'nin zorunlu dava arkadaşlığı ile davaya dahil edilme yönündeki taleplerinin reddine karar vermiştir. Duruşma 10.06.2021 tarihinde yapılacaktır.  |
| Raiffeisen Centrobank AG | Global Yatırım Holding A.Ş.<br>Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. | 13.03.2015<br>İstanbul<br>14. Asliye<br>Ticaret<br>Mahkemesi<br>2018/630<br>E. | Hakem Kararının Tenfizi | - | <p>Davacı tarafından İsviçre Odaları Tahkim Kurumu'nun 14.10.2014 tarihli aşağıdaki kararının tenfiz edilmesine ilişkin açılan davadır:</p> <p>Davalılar, davacıya müştereken ve müteselsilen 1.500.000 ABD Doları tutarında bir miktar artı 16 Ekim 2012 tarihi itibarıyla tam ödeme tarihine kadar yıllık %5 faiz ödemeye mahkum edilmiştir.</p> <p>Davalılar, davacıya müştereken ve müteselsilen 700,05 ABD Doları tutarında tazminat ödemeye mahkum edilmiştir.</p> <p>Davalılar, davacıya işbu tahkimde uğradığı tahkim masrafları için tazminat olarak müştereken ve müteselsilen 34.500 CHF ve 3.000 ABD Doları ödemeye mahkum edilmiştir.</p> <p>Davalılar, davacıya işbu tahkimde uğradığı yargılama masrafları için tazminat olarak müştereken ve müteselsilen 219.699,35 CHF, 19.729,89 Avro, 1.605,60 İngiliz Sterlini ve 6.028 TL ödemeye mahkum edilmiştir.</p> <p>Mahkeme tarafından 05.12.2019 tarihinde davanın kabulüne karar</p> |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | verilmiştir. Gerekçeli kararda davanın kabulü ile İsviçre Odaları Tahkim Kurulunun 14.10.2014 günlü kararının tenfizine, hüküm altına alınan miktar üzerinden hesaplanan 561.180,38 TL'nin ilam harcından peşin alınan 140.263,29- TL'nin mahsubu ile 420.917,18 TL'nin davalılardan müteselsilen ve müştereken tahsili ile hazineye irat kaydına karar verilmiştir. Davalılar tarafından 03.07.2020 tarihinde istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya istinaf incelemesindedir. |
|--|--|--|--|--|--|

## 22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

## 23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

**23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:**

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı         | Pay Sayısının<br>Grup Pay<br>Sayısına<br>Oranı (%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL)* | Toplam<br>(TL) | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|------------|--------------------|--|--------------------------------------|----------------|---------------------------|
| C     | Nama                        | Yok        | 32.411.15<br>9.007 | -  | 0,01                                 | 324.111.590,07 | %99.45478                 |
|       |                             |            |                    |  | <b>TOPLAM</b>                        | 324.111.590,07 | %99.45478                 |

\*: Şirket için 1 Lot = 100 adet pay

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların payları oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar, nominal değerden az olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da borsa fiyatı üzerinden satılacaktır.

İhraç edilecek ve borsada işlem görececek payların menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRAGLMDE91R3'tür.

## 23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.



### **23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

### **23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

### **23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:**

#### **a) Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1)**

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuatın hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

**Hak kazanılan tarih:** Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların İhraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

**Zamanaşımı:** Kâr Payı Tebliği'nin (II-19.1) 12. maddesi uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar denilmekte idiyse de, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1.,2.,3., ve 4. maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

**Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen süreçlere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

**Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi

yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

**b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)**

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullandırdıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

**c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)**

TTK md. 462 uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)**

TTK md. 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve Esas Sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)**

Yönetim Kurulu'nun aldığı karar ile birlikte genel kurul toplantı ilanı, genel kurul tarihinden en az üç hafta önce olmak kaydıyla, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak tüm belgeler ile Şirketin kurumsal web sitesinde, KAP'ta ve MKK şirket portalında duyurulur, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir.

Yönetim kurulu gündemi de belirler. Genel Kurul için KAP'ta ve şirket internet sitesinde duyuru için Genel Kurul bilgi dokümanı hazırlanır. Bu dokümanda içindeki bilgiler arasında toplantı yeri, tarihi ve saati ile gündem, şirket ortaklık yapısı ve toplam pay sayısı, hesap dönemi içinde planlanan ortaklık faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek yönetim ve faaliyetlerdeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri gibi bilgilere ek olarak vekaletname formu ve Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge de bulunur. Sitede Genel Kurul bölümünde "Genel Kurul Bildirim" raporu olarak topluca yer alır.

Pay sahiplerini Genel Kurul Toplantısı'nda temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere vekil tayin edilebilmesi için örnek "Vekaleten Oy Kullanma Formu" sitede Genel Kurul bölümünde bulunur. Yıllık faaliyet raporu, ortakların incelemesi için en az üç hafta öncesinden sitede yayınlanır. Ayrıca genel müdürlük binasında nüshalar bulundurulur.

Pay defterinde yazılı pay sahiplerine toplantı bilgisi, gündem ile vekaletname formu iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Genel Kurul Toplantıları, bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek bir mekanda, eş zamanlı olarak elektronik ortamda Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden yapılmaktadır. KAP üzerinden yapılan duyuru ile E-GKS sistemine de bilgi verilmiş olmaktadır. Pay sahiplerinin hem fiziki hem de elektronik ortamda toplantıya katılımları için gerekli şartlar sağlanır. Toplantıya fiziki katılacak pay sahiplerinin kimlik kontrolleri toplantı öncesi yapılır, temsilcilerin noter onaylı vekaletname formunu göstermeleri de gerekir. Elektronik ortamda toplantıya katılacak pay sahipleri ya da temsilcileri toplantı gününden bir gün öncesine kadar EGKS'ye bildirmek zorundadırlar. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım için sisteme giriş, genel kurulun ilan edilen başlama saatinden bir saat öncesinde başlar, genel kurulun başlama saatinden beş dakika öncesine kadar sürer.

#### **f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)**

TTK md. 407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar.

TTK md. 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

#### **g) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)**

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy paklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

**h) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)**

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPKn'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**ı) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3)**

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

**i) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK madde. 437):**

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun suretini isteyebilir.

Pay sahibi Genel Kurulda, Yönetim Kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından önemli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**j) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)**

TTK md. 445 uyarınca; 446. maddede belirtilen kişiler, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 446 uyarınca;

- a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten,
- b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,
- c) Yönetim Kurulu,

**d)** Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md. 451 uyarınca; Genel Kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

#### **k) Azınlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539)**

TTK md. 411 uyarınca; Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca; Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md. 559 uyarınca; Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirketin tescilli tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

#### **l) Özel Denetim İsteme Hakkı ( TTK madde 438,439)**

TTK md. 438 uyarınca; Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kuruldan isteyebilir.

Genel Kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

#### **İtfa/Geri Satma Hakkı:**

Pay Sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

#### **Dönüştürme Hakkı:**

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

#### **23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

Şirketin 22.04.2021 tarih ve 1037 sayılı yönetim kurulu toplantısında;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. ve "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesinde verilmiş bulunan yetkiye istinaden, Şirket'in 650.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 325.888.409,93 TL olan çıkarılmış sermayesinin 324.111.590,07 artırılarak tamamı nakden karşılanmak üzere 650.000.000 TL'ye artırılmasına;
2. Sermaye artırımından elde edilen fonun tamamının Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor'da detaylandırıldığı üzere Grup'un borçlarının ödenmesinde kullanılmasına,
3. Sermaye artırımını sonucunda çıkarılacak pay senetlerinin Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesinde belirtildiği şekilde imtiyazsız ve (C) Grubu olarak belirlenmesine;
4. Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1 kuruş nominal değerli 32.411.159.007 adet payın nama yazılı olarak ihraç edilmesine;
5. Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulumuz nominal değerinin üzerinde primli pay çıkarmaya yetkili olduğundan, Yönetim Kurulu'na verilen yetki dahilinde, mevcut pay sahiplerinin pay alma hakkı 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL üzerinden kullandırılmasına;
6. Şirket'in pay sahiplerinin sermaye artırımına katılmaları için, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesi, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine;
7. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal fiyatın aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine, 2 (iki) günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilmesine;
8. Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili piyasasında süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6

(altı) iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına;

9. Sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların Şirket'in pay sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılması ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına;
10. Yukarıdaki maddeler ile ilgili yasal gereklilikler ve Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat uyarınca, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesine;
11. Çıkarılmış sermayenin 650.000.000 TL'ye artırılması için gerekli izin ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. maddesinin yeni şekline uygun görüşün alınması hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına;
12. Sermaye artırımını işlemleri kapsamında Global Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkili aracı kurum olarak belirlenmesine;
13. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmal için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile diğer tüm merciler nezdinde gerekli her türlü işlemin yapılması için Şirket imza sirkülerinde yetkili kişilere yetki verilmesine;
14. İşbu bedelli sermaye artırım sürecinin tamamlanması ile birlikte, Şirket'in halihazırda iç kaynaklarında, hisse senedi ihraç primlerinde yer alan 192.110.841,59 TL'lik kısmın ve işbu sermaye artırımının primli surette gerçekleşmesi dolayısıyla hisse senedi ihraç primlerine eklenecek tutarın işbu bedelli sermaye artırım sürecinin tamamlanmasından sonra yapılabilecek bedelsiz sermaye artırımında kullanılmasının bilahare değerlendirilmesine

karar verilmiştir.

### **23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

## **24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

### **24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

#### **24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup başka bir kurum onayına tabi değildir. Halka arz, Sermaye Piyasası Kurulunun onayı sonrasında ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

#### **24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Şirketin 650.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 325.888.409,93 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %99,45478 oranında 324.111.590,07 TL artırılarak 650.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsilen (C) Grubu imtiyazsız paylar ihraç ve halka arz edilecektir.

İhraç edilecek paylar için ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmayacak olup Esas Sözleşme'nin 8. maddesinde Yönetim Kurulu'na verilen yetki uyarınca, bedelli sermaye artırımında pay alma dönemi içerisinde mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1,50 (bir buçuk) Türk Lirası fiyat üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)), KAP'ta ve Global Menkul'un internet sitesinde ilan edilecektir.

#### **24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

##### **24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 (on) iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında 1 Lot için için 1,50 (bir buçuk) TL üzerinden yeni pay (Şirket için 1 Lot = 100 adet pay) alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesinde ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde ([www.global.com.tr](http://www.global.com.tr)) ilan edilecektir.

##### **24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

###### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli 1 pay için için 1,50 (bir buçuk) TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 1 Kuruş olup (Şirket için 1 Lot = 100 adet pay), nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.



Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)) ve TSPB ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır.

**b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesinde bulunan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, bedelsiz sermaye artırımını sonrası sahip oldukları paylarının %62,46 oranında ve 1 TL nominal değerli pay için 1,50 (bir buçuk) TL değer üzerinden 15 (onbeş) gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, pay bedellerini yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan pay olması halinde, bu paylar, 2 (iki) iş günü süre ile Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal değer in aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri nakden ve tam olarak tahsil edildikçe Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesinde bulunan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu özel hesaba aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİST Birincil Piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

**c) Başvuru yerleri:**

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dır.

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

**24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Global Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı ve halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci, ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ülke genelinde olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, ekonomik krizi belirtilerinin çok derinleşerek altından kalkılamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi sözkonusu olabilir. Halka arzın yukarıda belirtilen nedenlerin dışında iptali sözkonusu değildir. Satış başladıktan sonra halka arz iptal edilmeyecektir.

**24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Sermaye artırım; Şirket tarafından bedelli sermaye artırım yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullanılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü süre ile nominal değerinin altında olmamak üzere satılması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların satışının BİST Birincil Piyasa'da gerçekleşecek olmasından ve emir gerçekleşmeden girilen talebe ilişkin bedel tahsilatı olmayacağından karşılanmayan taleplere ait bedel iadesi sözkonusu değildir. Yatırımcılar tarafından Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatının üzerinde ödenen tutarın iadesi gibi durumlar oluşmayacaktır.

**24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Şirket'in pay sahipleri, artırım sonrası mevcut paylarının oranında yeni pay alma hakkına sahiptir. Yeni pay alma hakkından kalan payların borsada satışında herhangi bir kısıtlama yoktur.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 Lot = 100 adet pay) ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot/1 TL ve katları şeklinde gerçekleştirilmekte olup, talep edilecek miktar 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde olacaktır.

#### **24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

#### **24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 2 (iki) gün içerisinde teslim edilecektir.

#### **24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### **24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

**a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:**

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

**b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:**

Yoktur.

**c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:**

Yoktur.

**d) Yeni pay alma hakları kullanım tarihleri satış fiyatı**

Yeni pay alma hakları aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 (on beş) gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 Kuruş olup, 1 lot (100 adet pay) 1,50 TL'den satışa sunulacaktır.

**e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:**

Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1 Kuruş değerli 32.411.159.007 adet pay nama yazılı olarak ihraç edilecek ve bu şekilde yeni pay alma oranı payları oranında olacaktır. Bir payın nominal değeri 1 Kuruş olup, 1 lot (100 adet pay) rüçhan hakkı kullanım dönemi içerisinde 1,50 TL'den satışa sunulacaktır.

**f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak için Şirket adına açılmış olan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu özel banka hesabına tam ve nakden yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, paylarının bulunduğu aracı kurum nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

**g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:**

**Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar:**

Halen ellerindeki payları kaydileştirmemiş ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirilmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahiplerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPK'nın 13 üncü maddesinin 4 üncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez ve katılma belgelerinin geri alımı yapılamaz. SPK'nın yayım tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPK'nın 13. maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

**Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar:**

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

#### **h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:**

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanım süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nın kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, 2 (iki) iş günü süreyle nominal fiyatın aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

#### **24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

#### **24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Yoktur.

#### **24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacaktır.

#### **24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

Global Yatırım Holding A.Ş.'de işbu İzahname tarihi itibarıyla içeriden ticari sır niteliğindeki bilgilere ulaşabilecek kişilerin ad ve soyadları ile görevleri aşağıda verilmektedir:

| <b>Ad-Soyad</b>  | <b>Kurum/Görev</b>  |
|------------------|---|
| Mehmet KUTMAN    | Şirket/Yönetim Kurulu Başkanı - Genel Müdür   |
| Erol GÖKER       | Şirket/Yönetim Kurulu Başkan Vekili   |
| Ayşegül BENSEL   | Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi   |
| Serdar KIRMAZ    | Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi   |
| Dalınç ARIBURNU  | Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi   |
| Oğuz SATICI      | Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi – Bağımsız  |
| Shahrokh BADIE   | Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi – Bağımsız  |
| Adnan NAS        | Şirket/Yönetim Kurulu Danışmanı   |
| Gökhan ÖZER      | Şirket/Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü, Global Menkul/ Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Ferdağ Ildır     | Şirket/Mali İşler ve Finans Grup Direktörü  |
| Uğur AYDIN       | Şirket/Baş Hukuk Müşaviri   |
| Mehmet Ali DENİZ | Şirket/Direktör, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma                           |

|                      |   |
|----------------------|---|
| Göknil AKÇA          | Şirket/Direktör, İnsan Kaynakları                                   |
| Aslı Gülhan SU ATA   | Şirket/Direktör, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim          |
| Çağrı KUTLU          | Şirket/Direktör, Hazine   |
| Murat ENGİN          | Şirket/Direktör, Bilgi Teknolojileri                                |
| Cevdet Caner AKÇALI  | Şirket/Kıdemli Müdür, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma      |
| Kerem SEÇKİN         | Şirket/Proje Koordinatörü, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma |
| Burak AKGÜL          | Şirket/Müdür Yardımcısı, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma   |
| İzzet Alp GÜL        | Şirket/Uzman, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma              |
| Nur KIRILMAZ         | Şirket/Müdür, Muhasebe  |
| Serdar TARIM         | Şirket/Müdür, Bütçe ve Raporlama                                    |
| Turgay BAYRAM        | Şirket/Müdür Yardımcısı, Bütçe ve Raporlama                         |
| Arif İlker ŞENDİL    | Şirket/Uzman, Bütçe ve Raporlama                                    |
| Gözde KİTAPCI        | Şirket/Avukat   |
| Mert TAŞPOLAT        | Şirket/İç Denetçi, İç Denetim ve Uyum                               |
| İsmail ÖZER          | Şirket/Yatırımcı İlişkileri Kıdemli Analisti                        |
| Onat POLAT           | Şirket/Kurumsal İletişim Uzman Yardımcısı                           |
| Ümit CANTÜRK         | Şirket/Şef, Hazine  |
| Gülşeyma DOĞANÇAY    | Genel Müdür, Global Menkul Değerler                                 |
| Tahsin BENSEL        | Yönetim Kurulu Üyesi, Global Menkul Değerler                        |
| Lütfü HEKİMOĞLU      | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Global Menkul Değerler               |
| Ayşe PERVİN SOYDEMİR | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Global Menkul Değerler               |
| Selim ŞAHİN          | Grup Direktörü, Mali ve İdari İşler, Global Menkul Değerler         |
| Kadir Berkay AYTEKİN | Direktör/Kurumsal Finansman, Global Menkul Değerler                 |
| Seçil ERTUNA         | Kıdemli Hukuk Müşaviri - Avukat, Global Menkul Değerler             |
| Emre YİĞİT           | Şirket/Direktör, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi                    |
| Ali Satvet KÖŞKLÜ    | Şirket/Avukat, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi                      |

|               |   |
|---------------|---|
| Ceyda UYSALCI | Şirket/Yönetici Asistanı, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi |
| Gülşah KABİL  | Şirket/Yönetici Asistanı, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi |
| Gamze POLAT   | Şirket/Yönetici Asistanı                                  |
| Dilek ARAS    | Şirket/Yönetici Asistanı                                  |
| İpek ERÇER    | Şirket/Yönetici Asistanı                                  |
| Tuğçe TOPÇU   | Şirket/Hukuk Asistanı                                     |
| Uğur NOYAN    | Şirket/Avukat Kâtibi                                      |

| Ad-Soyad             | Kurum/Görev  |
|----------------------|--|
| Hasan Kaan Demir     | Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı/Avukat                           |
| Gülen Begüm Kayum    | Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı/Avukat                           |
| Mert Ceylan          | Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı/Stajyer Avukat                   |
| Ruşen Fikret Selamet | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Işıl Keser Topçuoğlu | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Erdal Tıkmak         | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Erman Durmaz         | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Pelin Ataseven       | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Muharrem Karataş     | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Damla Korkmaz        | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Ali Özınan           | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Gamze Selek          | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Hasan Topal          | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Tuğba Aydemir        | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Duygu Elibüyük       | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Mustafa Varol        | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest                                 |

|               |  |
|---------------|--|
|               | Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.                                  |
| Ayça Akyüz    | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Ege Bilgi     | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Büşra Bozkuş  | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Laden Demirci | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Emre Özaçık   | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Şirin Soysal  | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Emine Yılmaz  | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Berna Topçu   | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |

## 24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

**24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

**24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsada Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir. Talepte bulunan yatırımcılar, talepte buldukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler.

## 24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

**24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,015 TL değer (1 TL nominal değerli pay için 1,50 TL nominal değer) üzerinden kullanılacaktır (Şirket için 1 Lot = 100 Adet Pay). Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değer altında kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.



**24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,015 TL değer (1 TL nominal değerli pay için 1,50 TL değer) üzerinden kullanılacaktır (Şirket için 1 Lot = 100 Adet Pay).

Devam eden faaliyetlerimizin döviz kurlarındaki dalgalanma ve artan faiz oranları karşısında etkilenmemesi ve mevcut pandemi sürecinin ülke ekonomilerine verdiği tahribatın Şirket faaliyetlerimize vermiş olduğu zararı en aza indirmek amacıyla ve sermaye artışı sonucunda elde edilecek gelirin tamamı ile Şirket'in dövizle ilgili ve yüksek maliyetli finansal borçları kapatılacaktır. Bu nedenle rüçhan hakkının üzerinde 1 (bir) TL nominal değerli pay için 1,50 (bir buçuk) TL fiyat üzerinden kullanılmasına karar verilmiştir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değer altında kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan 2 işgünü süreyle halka arz edilecektir. Satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Şirket'in kurumsal internet sitesinde ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde ([www.global.com.tr](http://www.global.com.tr)) ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı'ya aittir.

**24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Yeni pay alma hakkı kısıtlanmamıştır.

**24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kullanılmayan haklar karşılığı pay kalması durumunda bu payların Borsa İstanbul'da satışını aracı kuruluş olarak Global Menkul Değerler A.Ş. gerçekleştirecektir.

Ticaret Unvanı : Global Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi : Sanayi Mah. Eski Büyükdere Cad. Beyaz Plaza No:65 Kat:1  
Kağıthane 34418 İSTANBUL

Tel : 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

**24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:**

Yoktur.

#### 24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

| Yetkili Kuruluş             | Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu | Aracılığın Türü         | Yüklenimde Bulunulan Payların |                                    | Yüklenimde Bulunulmayan Payların |                                    |
|-----------------------------|--|-------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
|                             |  |                         | Nominal Değeri (TL)           | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) | Nominal Değeri (TL)              | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | Konsorsiyum oluşturulmamıştır.           | En iyi gayret aracılığı | Yoktur                        | Yoktur                             | 324.111.590,07                   | 100                                |

#### 24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Global Menkul Değerler A.Ş. arasında 22.04.2021 tarihli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme, “En iyi gayret aracılığı” yöntemi ile rüçhan hakkı kullanımından kalan payların satışını kapsamaktadır. Satış, Borsa İstanbul Birincil Piyasada 2 iş günü ile payların halka arz edilmesidir.

Kullanılmayan rüçhan haklarının satışından kalan paylara ilişkin olarak Global Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır. Global Menkul Değerler A.Ş.’ye aracılık işlemi karşılığında BSMV hariç 105.000 TL ödenecektir.

#### 24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Global Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Şirket Global Menkul’un çıkarılmış sermayesini temsil eden 29.999.997 TL nominal değerli, 29.999.997 adet payına sahip olup Global Menkul’un %75 oranında pay sahibidir

Yetkili kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır.

Şirket ve sermaye artırımında hukuki danışman olan Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kayum Demir Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı’nın doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı sermaye artırım sürecine ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde etmektedir.

## 25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### 25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa’da işlem görmesi

için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşınmaları, ilgili Pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekir.

Şirket'in paylarında herhangi grup ayrımı olmayıp tamamen hamiline çıkarılmıştır. Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket payları da borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.

Halka arz edilecek payların borsada işlem göreceği kesin tarih şimdiden bilinmemektedir.

## **25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında grup ayrımı bulunmakla beraber ihraççının Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem gören payları (C) Grubu paylar olup sermaye artırımının nedeniyle çıkarılacak paylar da mevcut payların işlem gördüğü pazarda işlem görecektir.

## **25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

## **25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

## **26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

### **26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Yoktur

### **26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**

- a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur
- c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur
- d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur
- e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular: Yoktur

## **27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

### **27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

Halka arz edilecek payların nominal değeri 324.111.590,07 TL, 1 TL nominal değerli pay için yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kullanım fiyatı 1,50 TL olacaktır. Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet tutarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Harcama Kalemleri                                       | Tutar (TL)       |
|---|------------------|
| SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2) | 972.334          |
| BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)                      | 102.095          |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)                 | 17.016           |
| Rekabet Koruma Fonu (%0,04)                             | 129.645          |
| Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)                         | 105.000          |
| İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)                 | 35.000           |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.361.090</b> |

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| 1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı | 324.111.590,07 |
| 1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider | 0,0042         |

Tahmini toplam maliyet 1.361.090 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 324.111.590,07 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay (Şirket için 1 lot = 100 adet) başına düşen maliyet 0,0042 TL'dir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi ile ilgili çalışma aşağıdadır.

| Açıklama   | Tutar (TL)         |
|--|--------------------|
| Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir              | 486.167.385        |
| Tahmini Toplam Maliyet                                 | 1.361.090          |
| <b>Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi</b> | <b>484.806.295</b> |

## 27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 486.167.385 TL tutarında brüt ihraç geliri elde edilecek olup sermaye artırımını sürecine ilişkin İzahname'nin 27.1. kısmında detayları sunulan tahmini 1.361.090 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu hesaplanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek 484.806.295 TL tutarındaki tahmini net nakit girişinin tamamının, Şirket'in tüzel kişilik olarak kendisi ve 100% bağlı ortaklığı olan Global Ports Holding B.V.'ye ait 12.04.2021 tarihi itibarıyla defter değeri aşağıda listelenmiş kısa ve uzun vadeli finansal borçların kapatılmasında kullanılması planlanmaktadır.

| Kredi Türü    | Şirket İsmi                 | Para Birimi | Vade Tarihi | Defter Değeri (TL) (12.04.2021 tarihi itibarıyla) |
|---------------|-----------------------------|-------------|-------------|---|
| Tahvil        | Global Yatırım Holding A.Ş. | TL          | 2021        | 76.599.964  |
| Tahvil        | Global Yatırım Holding A.Ş. | TL          | 2021        | 33.189.056  |
| Tahvil        | Global Yatırım Holding A.Ş. | TL          | 2021        | 17.357.596  |
| Kredi         | Global Yatırım Holding A.Ş. | Avro        | 2021        | 98.479.082  |
| Kredi         | Global Yatırım Holding A.Ş. | Avro        | 2022        | 87.533.772  |
| Kredi         | Global Ports Holding B.V.   | Avro        | 2021        | 331.630.673                                       |
| <b>Toplam</b> |                             |             |             | <b>644.790.143</b>                                |

2020 yılı hesap döneminde, banka kredileri ve ihraç edilmiş olan borçlanma araçları nedeniyle maruz kalınan toplam faiz giderleri 75.888.090 TL olup, 2021 yılındaki faiz oran artışları da göz önünde bulundurularak, Şirket'in kredi borcu bakiyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması amaçlanmaktadır.

Bu kapsamda, banka kredilerinin yol açtığı finansman giderlerinin etkisini azaltmak ve sermaye yapımızı güçlendirmek amacıyla, gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilmesi öngörülen 484.806.295 TL tutarında tahmini net nakit girişi ile sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki Türk Lirası ve Avro cinsinden olan kredilerin, tahvil ve borçlanma senetlerinin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecektir.

Sonuç olarak, bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamı, Şirket'in sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır.

## 28. SULANMA ETKİSİ

### 28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

|   |                  |
|---|------------------|
| Bu bölümde yapılan hesaplamalar Şirket sermayesinin gerçekleştirilecek olan %99,4548 oranındaki (tamamı nakit olmak üzere 324.111.590,07 TL'lik ) sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir. Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (31.12.2020 Tarihi İtibarıyla) | 1.088.285.190 TL |
| Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye   | 325.888.410 TL   |
| Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri   | 3,34 TL          |

|  |                     |
|--|---------------------|
| Halka Arz Fiyatı                                 | 1,50 TL             |
| Nakit Özkaynak Artışı                            | 324.111.590 TL      |
| Halka Arz Maliyeti                               | 1.361.090 TL        |
| Halka Arz Hasılatı                               | 486.167.385 TL      |
| Net Hasılat                                      | 484.806.295 TL      |
| Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar (31.12.2020) | 1.573.091.484,69 TL |
| Sermaye Artırım Sonrası Çıkarılmış Sermaye       | 650.000.000 TL      |
| Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 2,42 TL             |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif)    | 0,92 TL             |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif)    | %27,53              |

**28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:**

Global Yatırım Holding paylarının 22.04.2021 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 3,91 TL'dir.

Buna göre; söz konusu sermaye artırımına göre düzeltilmiş fiyat 2,71 TL [(3,91 TL + 1,50 TL x %99,45)/(1+%99,45)] olarak hesaplanmaktadır. Bu doğrultuda pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 2,71 TL'den satıldığı varsayımı altında sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda sunulmaktadır.

|   | Sermaye Artırım Öncesi | Sermaye Artırım Sonrası (%0 Katılım) |
|---|------------------------|--------------------------------------|
| Halka Arz Fiyatı                              |                        | 2,7083 TL                            |
| Nakit Özkaynak Artışı                         |                        | 324.111.590,07 TL                    |
| Halka Arz Maliyeti                            |                        | 2.144.335 TL                         |
| Halka Arz Hasılatı                            |                        | 877.789.458,73 TL                    |
| Net Hasılat                                   |                        | 875.645.124 TL                       |
| Özkaynaklar (30.09.2020)                      | 1.088.285.190,00 TL    | 1.963.930.314 TL                     |
| Çıkarılmış Sermaye                            | 325.888.410 TL         | 650.000.000,00 TL                    |
| Pay Başına Defter Değeri                      | 3,3394 TL              | 3,0214 TL                            |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif) |                        | -0,3180 TL                           |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif) |                        | -9,52%                               |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Pozitif)   |                        | 0,3131 TL                            |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Pozitif)   |                        | 11,56%                               |

## 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Global Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı, Şirket'e sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak hukuki danışmanlık hizmeti vermektedir.

### 29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirketin izahnamede yer alan 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler 3.1. nolu bölümde yer almaktadır.

**İşbu izahnamede sektör yayımlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel sektör verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede bu üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.**

**İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığını, kullanıldığı yerlerde kaynağının verildiğini, Şirket'in bildiği veya üçüncü şahsın yayınladığı bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.**

## 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### 30.1. Genel Bakış

#### 30.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir. Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde ise aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

| Gelir Aralığı                             | Gelir Vergisi Oranı |
|---|---------------------|
| 24.000 TL'ye kadar                        | % 15                |
| 53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, | fazlası %20         |

|  |             |
|--|-------------|
| 130.000TL'nin 53.000TL'si için 9.400 TL,                 | fazlası %27 |
| 650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL,             | fazlası %35 |
| 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, | fazlası %40 |

### 30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinde % 20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı, aynı Kanuna 7061 Sayılı Kanun ile eklenen Geçici 10. madde ile; kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere % 22 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise. Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

## 30.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

### 30.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir. (GVK'nın Geçici 67'nci maddesi uygulanma süresi, 17.11.2020 tarih ve 31307 sayılı resmi gazetede yayınlanan 7256 sayılı Kanun'nun 19.maddesi ile 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.)



Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK'nın Geçici 67'nci maddesinde %15 olarak belirlenen tevkifat oranı, daha sonra yapılan Kanun değişiklikleri ve Bakanlar Kurulu Kararları ile : (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri

dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine davalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK. 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları ile, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### **30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi**

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

### **30.2.2.1. Gerçek Kişiler**

#### **30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımını halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. maddenin 3. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. İstisna dışında kalan kar paylarının GVK'nun 86/1-c maddesinde yer alan (2019 yılı için 40.000-TL, 2020 yılı için 49.000-TL) tutarı aşması halinde, yıllık beyanname ile beyan edilmesi gerekmektedir. Vergiye tabi kar paylarının belirtilen haddi aşmış olması halinde bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

#### **30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise, menkul sermaye iradına ilişkin ödemenin Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmeye mecburdurlar (GVK, Md. 101/5). Münferit beyanname, bu kazanç ve iratların iktisap olduğu tarihten itibaren 15 gün içinde verilmelidir.

### **30.2.2.2. Kurumlar**

#### **30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden**

##### **Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

#### **30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar**

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK,

Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu ile girişim sermayesi yatırım ortaklıkları dışında kalan diğer yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir (KVK, Md.5/1-a-3). Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

#### **30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar**

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak, vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir. Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları’ndan önce uygulanacaktır. Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

#### **30.2.2.2.4. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama**

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

#### **30.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu**

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaktırlar. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir. KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda;

portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir. Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur. Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### **30.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi**

GVK'nın 94/6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (2012/3322 sayılı BKK ile girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

#### **30.3.1. Gerçek Kişiler**

##### **30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2020 yılı gelirleri için 49.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

##### **30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır. Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek

kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye’de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### **30.3.2. Kurumlar**

#### **30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK’nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK’nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesinde % 20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı, aynı Kanuna 7061 Sayılı Kanun ile eklenen Geçici 10. Madde ile; kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere % 22 olarak belirlenmiştir. Ancak, KVK’nın 5/1-a-1 ve 5/1-a-3 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları; tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu ile girişim sermayesi yatırım ortaklıkları dışında kalan diğer yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

#### **30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar**

GVK’nun 94/1-6-b maddesi ile KVK’nun 15/2 ve 30/3. maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Dar mükellef kurumların, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye’de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

### **31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ**

Yoktur.

#### **31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

Yoktur.

#### **31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

Yoktur.

### **32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.globalyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

**1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)**

a) Esas Sözleşme

b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

c) Faaliyet raporları

d) Özel Durum Açıklamaları

e) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları

f) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları

g) Yıllar İtibarıyla Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları,

h) Genel Kurul İç Yönergesi

i) Kar Dağıtım Politikası

j) Gayrimenkul Değerleme Raporları

**2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları**

İhraççının izahnamede yer alan 01.01.2018-31.12.2018, 01.01.2019-31.12.2019 ve 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ihraççının internet sitesi ([www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

### **33. EKLER**

1. Şirket İç Yönergesi

2. Şirket Esas Sözleşmesi

3. Bağımsız Denetim Kuruluşu Beyanı