

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 Mart 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2015 – 31/03/2015

2. Ortaklığın Ünvanı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçinin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içinde Yönetim Kurullarında görev alan üyeler ve denetçinin, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu:

Dönem içerisinde (01/01/2015 – 31/03/2015) görev yapan Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdaki gibidir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan-Genel Müdür	01.07.2014 (*)
Erol Göker	Başkan Vekili	01.07.2014 (*)
Ayşegül Bensel	Üye	01.07.2014 (*)
Oğuz Satıcı	Bağımsız Üye	01.07.2014 (*)
Serdar Kırmaz	Üye	01.07.2014 (*)
Adnan Nas	Üye	01.07.2014 (*)
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle	Bağımsız Üye	01.07.2014 (*)

(*) 01.07.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 2014 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere tekrar seçilmişlerdir.

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı

Mehmet KUTMAN
Mehmet Kerem ESER
Uğur AYDIN
Çağrı KUTLU
Selran BAYDAR
Murat ENGİN
Hakan Murat AKIN
Emine Yasemin ÇAKAR
Mehmet Ali DENİZ

Görevi

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

4. Kar Dağıtım Politikası

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecek ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

Şirket'in TTK ve VUK kapsamında tutulan solo yasal kayıtlarında 1 Ocak 2015-31 Mart 2015 hesap döneminde 34.673.487 TL tutarında "Net Dönem Karı" oluşmuştur.

5. 1 Ocak– 31 Mart 2015 Dönemine İlişkin Kamu ile Paylaşılan Önemli Gelişmeler

Aşağıdaki gelişmeler döneme ilişkin faaliyet raporunun ve finansal tabloların yayınlanma tarihine kadarki gelişmeleri kapsamaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte Grup olarak anılmaktadır.

- (i) Grup'un 100% bağlı ortaklığı Global Liman, Letonya Riga'da kurulu Riga Passenger Terminal LLC'nin kruvaziyer ve feribot yolcu hizmetleri operasyonlarının satın alınmasıyla ilgili olarak bağlayıcı olmayan bir niyet mektubunu (non-binding letter of intent) 3 Nisan 2015 tarihinde imzalamıştır.
- (ii) Grup'un 100% bağlı ortaklığı Global Liman Ocak 2015'te hisselerinin bir kısmının halka arzı için bir çalışma başlatmıştı. Global Liman'ın özgün iş modeli, mevcut limanlarının performansı ve kruvaziyer liman işletmeciliği alanındaki inorganik büyüme stratejisi halka arz sürecinde geniş bir kurumsal yatırımcı kitlesinin yanısıra stratejik yatırımcılar ve özel sermaye fonlarının da büyük ilgisini çekmiş ve bunun bir sonucu olarak da geniş bir kurumsal yatırımcı grubu halka arzda talepte bulunmak suretiyle bu ilgilerini teyid etmişlerdir.

7-8 Mayıs 2015 tarihlerindeki talep toplama aşamasında Global Liman hisselerine arzın (ek satış dahil 37.658.935 adet) üzerinde, toplam 51.000.000 adetlik bir talebin gelmiş olmasına rağmen Global Liman ve Şirket, Global Liman'ın bundan sonraki yeni liman satınalma projelerini özel bir şirket olarak yürütmesine karar vermişlerdir. Toplam yabancı yatırımcı talebi yabancı yatırımcılara ayrılan tahsisin önemli miktarda üzerinde (toplam 39.000.000 adet) oluşmuş ve yurtiçi kurumsal ve bireysel yatırımcı talebi de kendilerine ayrılan tahsisi karşılamıştır.

Yabancı yatırımcı talebi Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'nın (halka arzın %20'si) yanısıra Amerika, Avrupa ve Asya'dan çoğunluğu uzun vadeli yatırımcılardan oluşan çeşitli yatırım kuruluşlarından gelen emirlerden oluşmuştur.

Global Liman, borçlanma piyasalarındaki imkanlarını da gözönüne alarak, inorganik büyümesinin başarılı şekilde devamının sadece sermaye katkısına bağlı olmadığını düşünmekle beraber stratejik yatırımcılar ve/veya özel sermaye fonları ile işbirliğini değerlendirmeyi planlamaktadır.

- (iii) Şirket tarafından Polisan Portföy Yönetimi Anonim Şirketi unvanlı şirketin %100 pay sahibi olan Polis Bakım ve Yardım Sandığı'nın sahibi olduğu payların %90,1'ine tekabül eden 1.081.200 adet payın devralınması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasının ardından, 17 Nisan 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. 17 Nisan 2015 tarihinde, AZ International Holdings S.A.'nın, Grup'un bağlı ortaklığı Global Menkul'un sermayesinde sahip olduğu 4.000.000 TL nominal tutarlı payın (Global Menkul'ün %10'u) Şirket tarafından devralınmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- (iv) Şirket tarafından 30 Nisan 2015 tarihinde Borsa dışında nitelikli yatırımcılara satılan 110.000.000 TL nominal değerli, 728 gün vadeli, 2 Mayıs 2017 itfa tarihli, "TRSGMD51716" ISIN kodlu tahviller, Borsa Yönetim Kurulu'nun 22 Nisan 2015 tarihli kararı çerçevesinde, 6 Mayıs 2015 tarihinden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında sadece nitelikli yatırımcılar arasında kot dışı olarak işlem görmeye başlamıştır.

Kurumsal Yönetim:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Kobirate") tarafından SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak Şirketimizin yeni Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 8,84 olarak belirlenmiştir.

SPK'nın konuya ilişkin ilke kararı çevresinde nihai derecelendirme notu dört alt kategorinin ağırlıklandırılması ile belirlenmiştir. Bu kapsamda, kurumsal yönetim derecelendirme notumuzun ana başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıda verilmektedir.

Ana Başlıklar	Not
Pay Sahipleri	86,89
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	91,89
Menfaat Sahipleri	88,42
Yönetim Kurulu	87,12

6. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirket'in, 75.000.000 TL nominal değerli, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilecek, 1.116 gün vadeli, 31 günde bir kupon ödemeli, değişken faizli tahviline ilişkin SPK ihraç belgesi 26 Mart 2013 tarih ve 10/321 sayılı karar ile onaylanmıştır. Bu kapsamda, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen tahvillerin tamamının satışı, 29 Mart 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

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

Şirket, 28 Aralık 2011 tarihinde 40.119.000 ABD Doları nominal bedelli, 30 Haziran 2017 vadeli, her yıl Ocak ve Haziran aylarında faiz ödemeli ve %11 sabit faizli eurobond ihraç etmiştir. Söz konusu tahvillerin 24.950.000 ABD Doları nominal tutarındaki kısmı Grubun kendi mülkiyetinde bulunmaktadır.

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Global Liman, 14 Kasım 2014 tarihinde, 250.000.000 ABD Doları 7 yıl vadeli, %8,125 kupon oranlı, %8,250 oranında yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlandırılarak tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvil İrlanda Borsası'na kote edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

7. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2015	31/12/2014
Dönen Varlıklar	435.641.509	493.150.620
Duran Varlıklar	2.212.632.753	2.105.930.287
Toplam Varlıklar	2.648.274.262	2.599.080.907
Kısa Vadeli Yükümlülükler	492.666.706	511.948.448
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.455.338.063	1.343.914.523
Özkaynaklar	700.269.493	743.217.936
Toplam Kaynaklar	2.648.274.262	2.599.080.907

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2015	31/03/2014
Net Satışlar	84.458.850	66.502.574
Faaliyet Karı/(Zararı)	-11.614.006	-10.508.893
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-42.377.610	-30.596.463
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	-28.159.832	-26.555.738
FAVÖK	22.779.244	10.965.521
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,1686)	(0,1677)

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

Önemli Oranlar

(%)	31/03/2015	31/03/2014
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	-14,3%	-14,2%
FAVÖK Marjı (%)	27%	16,5%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%)	-40,7%	-43,2%
	31/03/2015	31/12/2014
Borç/Özsermaye Oranı	2,8	2,5

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 3 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bağlı ortaklıklarının ellerinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak toplamda 44.351.941TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özkaynaklar içerisinde "geri alınmış paylar" kalemi altında göstermiştir.

9. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

1 Temmuz 2014 tarihli Şirket Genel Kurulu'nda, 2014 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.