

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

**30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 9 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  
30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 9 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

### 1. Raporun Dönemi

01/01/2015 – 30/09/2015

### 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 görev yapan Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdaki gibidir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan-Genel Müdür	30.09.2015 (*)
Erol Göker	Başkan Vekili	30.09.2015 (*)
Ayşegül Bensel	Üye	30.09.2015 (*)
Oğuz Satıcı	Bağımsız Üye	30.09.2015 (*)
Serdar Kırmaz	Üye	30.09.2015 (*)
Adnan Nas	Üye	30.09.2015 (*)
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle	Bağımsız Üye	30.09.2015 (*)

(\*) 30.09.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 2015 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere tekrar seçilmişlerdir.

#### Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 30 Eylül 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 ÇAKIR  
Murat ENGİN  
Göknil AKÇA  
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  
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  
30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 9 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 2015-30 Eylül 2015 hesap döneminde 11.507.994 TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluşmuştur.

### 5. 1 Ocak– 30 Eylül 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.

#### Liman İşletmeciliği Faaliyetleri:

- (i) Grup'un %100 bağlı ortaklığı olan Global Liman halihazırda 66.253.100 TL olan sermayesinin 74.307.399 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek ve Global Liman'ın artırılmış sermayesinin %10,84'üne tekabül edecek hisselerin Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'na ("European Bank of Reconstruction and Development", "EBRD") devredilmesini teminen Şirketimiz, Global Liman ve EBRD arasında Sermayenin Arttırılması Yoluyla Katılım Sözleşmesi ("Katılım Sözleşmesi") ve ek sözleşmeler (hep beraber "Sözleşmeler") imzalanmıştır.
- EBRD'nin Global Liman'a ödeyeceği sermaye tutarı, Global Liman'ın EBRD'nin yatırım yaptığı ülkelerde yapacağı yatırım ve büyüme planlarının hayata geçirilmesi amacıyla kullanılacaktır. EBRD, Global Liman'ın Yönetim Kurulu'na bir Yönetim Kurulu üyesi aday göstererek Global Liman'ın kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirmesine ve Türkiye'de ve yurtdışında daha rekabetçi olmasına fayda sağlayacaktır. Hisse devir işleminin sonuçlanması, Sözleşmelerde belirtilen gerekli izinlerin ve koşulların tamamlanmasına bağlı olup katılım bedeli ile katılım detayları hisse devir işlemlerinin tamamlandığı gün açıklanacaktır.
- ii) Grup'un %100 bağlı ortaklığı olan Global Liman Fransa'da yerleşik BOUYGUES BATIMENT INTERNATIONAL ("BBI") ile ortak olarak kurmuş oldukları Dubrovnik International Cruise Port Investment d.o.o. ("DICPI") unvanlı şirket, "Dubrovnik Gruz Limanı'ndaki Deniz Arazisi Üzerindeki Kamu Yararının Ekonomik Olarak Kullanılması İhalesi"ndeki ("İhale") İhale'ye davet edilen tek şirket olup, ihale teklifi dosyasını İhale Makamı olan Dubrovnik Liman Başkanlığı'na ("İhale Makamı") eksiksiz olarak 11 Eylül 2015 tarihinde sunmuştur. İhale Makamı, 16 Ekim 2015 tarihinde, DICPI tarafından sunulan dosyayı inceleyerek İhale'yi DICPI'ya verdiğini ve DICPI'ya Dubrovnik Gruz Limanı'nın 40 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak imtiyaz sözleşmesi görüşmelerine davet etmiştir.

## **Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 9 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- iii) Grup'un %100 bağlı ortaklığı olan Global Liman, Malta'da kruvaziyer limanı ile liman sahası içinde yer alan ofis ve perakende alanlarını işleten Valletta Cruise Port Plc ("VCP")'nin hisselerinin %10,14'ünü dolaylı olarak 19 Ekim 2015 tarihinde devralmış; buna ek olarak VCP'nin sırasıyla %30,79 ve %33,14'ünün satın alınmasıyla ilgili olarak da 1 Eylül 2015 ve 22 Eylül 2015 tarihlerinde bağlayıcı hisse alım satım sözleşmeleri imzalamıştır; bahsi geçen üç işlemde VCP'nin sermayesinin %30,79'una isabet eden kısmının VCP'nin diğer hissedarlarının ön alım hakkı kullanımına tabidir.

Global Liman, 20 Ekim 2015 tarihinde VCP'nin diğer hissedarlarının ön alım hakkı kullanımını sürecini tamamlamış ve bu süreç sonunda satışa konu olan %30,79'luk hisselerin (VCP'deki mevcut hissedarlıkları ve sözleşmeleri marifetiyle) %12,32'lik kısmını almaya hak kazanmıştır. Buna göre, Global Liman yukarıda bahsedilen %33,14'luk kısım ile birlikte, tüm hisse devir işlemlerinin tamamlanmasını müteakip VCP'nin sermayesinin %55,60'ini kontrol edecektir.

VCP'nin sermayesinin %33,14 ve %12,32'lik kısımları ile ilgili hisse devir işleminin sonuçlanması halen süreçleri devam eden yasal ve idari izinlerin tamamlanmasına tabidir.

- iv) 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.

### **Diğer Kurumsal Gelişmeler:**

- i) Grup'un bağlı ortaklığı Global Menkul, finans sektöründe faaliyet gösteren Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermayesinin %100'ünü temsil eden hisselerini 1 Haziran 2015 tarihinde satın almıştır. Bu satın alım ile birlikte ayrıca Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin paylarının da tamamı dolaylı olarak Grup tarafından devralınmış olmaktadır. Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş., "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yönteminin uygulanarak devralınması suretiyle 11 Eylül 2015 tarihinde, Global Menkul Değerler A.Ş. altında birleştirilmiştir.

Ayrıca Şirket, finans sektöründe faaliyet gösteren Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (eski adı Polsan Portföy Yönetimi A.Ş.) sermayesinin %90,1'ini temsil eden hisselerini 17 Nisan 2015 tarihinde satın almıştır.

### **Olağan Genel Kurul:**

Şirketimizin "2014 yılı faaliyet hesaplarının ve Anasözleşmesi'nin 6. ve 10. maddelerinin tadilinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı 30 Eylül 2015 tarihinde İstanbul'da Şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir. 2014 yılı faaliyet ve hesapları ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ibra edildiği Olağan Genel Kurul toplantısında özetle aşağıdaki kararlar alınmıştır;

1. 2014 yılı Bilanço ve Gelir-Gider Tablosu kabul edilmiştir.
2. 2014 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet müzakare edilmiştir.
3. 2014 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu özeti okunmuş ve müzakere edilmiştir.
4. Divan Başkanı tarafından, 31.12.2014 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin, gerek Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarda, gerekse Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu uyarınca hazırlanan solo/yasal mali tablolarda dönem karı bulunmaması sebebiyle 2014 yılı mali tabloları uyarınca kar dağıtılamayacağı hususunda Genel Kurula bilgi verilmiştir.

## Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

### SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 9 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

5. Şirketin Yönetim Kurulu Üyeliklerine Mehmet KUTMAN, Erol GÖKER, Ayşegül BENSEL, Serdar KIRMAZ, Oğuz SATICI (bağımsız üye), Jerome Bernard Jean Auguste BAYLE (bağımsız üye) ve Adnan NAS'ın 2015 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine karar verilmiştir.
6. Yönetim Kurulu tarafından 2015 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte)'un atanması işlemi onaylanmıştır.
7. Şirketimizin kendi sermayesinde sahibi olduğu hisselerin TTK ve Tebliğ'de yer alan %10 eşliğini aşması sebebiyle, Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 204.211.922,45 TL'den 10.711.922,45 TL azaltılarak 193.500.000 TL'ye indirilmesi; azaltımın Şirketimizin kendi sermayesinde sahip olduğu hisselerden yapılması; böylece Şirketimizin sadece kendi sermayesinde sahibi olduğu hisse oranının TTK ve Tebliğ'de düzenlenen eşiklerin altına indirilmesi; ve bu kapsamda Şirketimizin diğer pay sahiplerinin hisse oranlarında herhangi bir değişiklik meydana gelmeyeceği; buna ilişkin olarak Ana Sözleşme'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesi; TTK'nın 367 ve devamı maddeleri uyarınca, Yönetim Kurulu'nun yetki devrine ilişkin düzenlemelerini içeren "Yönetim Kurulu İç Yönergesi"nin hazırlanabilmesini teminen Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin "Şirketi Temsil ve İlgam, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri, Görev Taksimi, Ücretleri" başlıklı 10. maddesinin değiştirilmesi hususları müzakere edilmiştir. Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. ve 10. maddelerinin değiştirilmesine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.08.2015 tarih ve 29833736-110.01-E.8990 sayılı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 03.09.2015 tarih ve 67300147/431.02 sayılı izinleri doğrultusunda kabulüne ve sermaye azaltımına ilişkin olarak hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun onaylanmasına oylamaya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirketimizin 30 Eylül 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı faaliyet ve hesapları ile Ana Sözleşme'nin 6. Ve 10. maddelerinin tadilinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurulu İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 23 Ekim 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

#### **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 8,88 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	89,05
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	90,01
Menfaat Sahipleri	88,90
Yönetim Kurulu	87,60

## Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 9 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

### 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 24.644.000 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.

Şirket, 5 Mayıs 2015 tarihinde 110.000.000 TL nominal değerli, 728 gün vadeli, DİBS+%4,75 faiz oranı ile 3 ayda bir faiz ödemeli ve nitelikli yatırımcılara satış şeklinde tahvil ihraç etmiştir.

### 7. Temel Rasyolar:

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

#### Özet Bilanço (TL)

(TL)	30/09/2015	31/12/2014
Dönen Varlıklar	588.762.874	493.150.620
Duran Varlıklar	2.546.648.899	2.105.930.287
Toplam Varlıklar	3.135.411.773	2.599.080.907
Kısa Vadeli Yükümlülükler	575.544.801	511.948.448
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.778.677.371	1.343.914.523
Özkaynaklar	781.189.601	743.217.936
Toplam Kaynaklar	3.135.411.773	2.599.080.907

## Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 9 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

### Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30/09/2015	30/09/2014
Net Satışlar	415.771.486	257.256.416
Finansman Gelirler/(Giderleri) Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	34.610.253	53.990.689
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(87.331.837)	(9.474.456)
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(61.087.271)	269.148
FAVÖK	142.949.390	119.013.631
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,3481)	0,0017

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

### Önemli Oranlar

(%)	30/09/2015	30/09/2014
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	8,3%	21,0%
FAVÖK Marjı (%)	34,4%	46,3%
Net Kar/(Zarar) Marjı (%)	(14,7)%	0,1%

  

	30/09/2015	31/12/2014
Borç/Özsermaye Oranı	3,0	2,5

### 8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bağlı ortaklıklarının ellerinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak toplamda 35.588.662 TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özkaynaklar içerisinde "geri alınmış paylar" kalemi altında göstermiştir.

### 9. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

30 Eylül 2015 tarihli Şirket Genel Kurulu'nda, 2015 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 9.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.