

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

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **Global Yatırım Holding Anonim Şirketi**

**ve**

## **Bağlı Ortaklıkları**

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Global Yatırım Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

### 1) Görüş

Global Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 12 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### 4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

#### 4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (devamı)

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; grubun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda konsolide finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, grubun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
  - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra grupta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Grubun araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

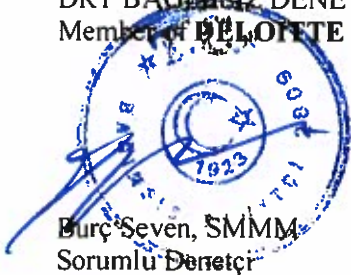
#### 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Burç Seven'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



İstanbul, 12 Mart 2018

# Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

## SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 1. Raporun Dönemi

01/01/2017– 31/12/2017

### 2. Ortaklığın Unvanı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

Ticaret Sicil Numarası: 265814

### 3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Global Yatırım Holding A.Ş. (“Global Yatırım Holding”, “GYH”, “Holding” veya “Şirket”) 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. (28.04.2017 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı’nca belirlenmiştir).

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

#### Yönetim Kurulu :

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 28.04.2017 tarihinden itibaren 2017 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurul tarihine kadarki dönem için seçilmişlerdir.

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan-Genel Müdür	02.05.2017 (*)
Erol Göker	Başkan Vekili	02.05.2017 (*)
Ayşegül Bensel	Üye	02.05.2017 (*)
Oğuz Satıcı	Bağımsız Üye	02.05.2017 (*)
Serdar Kırmaz	Üye	02.05.2017 (*)
Adnan Nas	Üye	02.05.2017 (*)
Ercan Nuri Ergül	Bağımsız Üye	02.05.2017 (**)

(\*) 28.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul’da 2017 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere tekrar seçilmişlerdir.

(\*\*) 28.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul’da 2017 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Jerome Bernard Jean Auguste Bayle yerine Ercan Nuri Ergül bağımsız üye olarak seçilmiştir.

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### Yönetim Kurulu üyelerinin kısa özgeçmişleri:

**Mehmet Kutman:** Global Yatırım Holding'in kurucu ortakları arasında yer alan Mehmet Kutman, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. Şirket düzeyinde iş geliştirme faaliyetlerine aktif biçimde katılan Kutman, Global Yatırım Holding'in bağlı kuruluş ve iştiraklerden Global Ports Holding Plc, Ege Ports, Port Akdeniz, Bodrum Yolcu Limanı ve doğalgaz dağıtım, elektrik üretimi ve madenciligi de içeren enerji sektörlerindeki firmalarda Yönetim Kurulu üyesi olarak hizmet vermektedir.

Kutman, ayrıca Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nda da görev yapmıştır. Kutman aynı zamanda TUSİAD ve DEİK üyesidir.

Kutman, 1990 yılında Şirket'i kurmadan önce, 1989-1990 yılları arasında turizm ve diğer ilgili sektörlerde faaliyet gösteren bir Türk şirketler grubu olan Net Holding A.Ş.'nin üst yönetiminde görev almıştır. Kutman ayrıca, 1984 ile 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 (onur), Texas Üniversitesi'nden MBA derecelerine sahiptir.

Mehmet Kutman, Gregory M. Kiez ve Mehmet Kutman Vakfı aracılığıyla, Yale Beyin Tümörü Araştırma Programında önemli bir rol oynamaktadır. Program, beyin tümörlerinin oluşumu ve gelişimi hakkında daha fazla bilgi sahibi olmak için yapılan çalışmalar ve yeni tedavi metotları geliştirilmesinin yanı sıra dünya çapındaki kanser araştırma aktivitelerini de desteklemektedir.

**Erol Göker:** 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olan Erol Göker, lisansüstü eğitimine aynı üniversitenin Ekonomi Bölümü'nde devam etmiştir. 1979-1984 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak görev yapan Göker, 1984-1988 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Denetçi olarak çalışmıştır. Kariyerine özel sektörde devam eden Göker, 1988-1990 yılları arasında Net Holding'de Sermaye Piyasası ve Denetim koordinatörü olarak görev yapmış ve 1990 yılında kurucusu olduğu Global Menkul Değerler'de Genel Müdür olarak çalışmaya başlamıştır. Halen aynı şirkette Yönetim Kurulu Başkanı ve Global Yatırım Holding A.Ş. Başkan Vekili olarak görevini sürdürmektedir. Göker; Ege Ports ve Grup'un yatırım yaptığı enerji üretimi şirketlerinde de yönetim kurulunda yer almaktadır. Grup dışında, Göker; Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği (TUSİAD) üyesidir. Ayrıca Göker; süt ve tarım sektöründe faaliyet gösteren Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı ve ana hissedarıdır.

**Ayşegül Bensele:** Global Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi olan Ayşegül Bensele, Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü'dür. Ankara Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Bensele, Florida Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamladıktan sonra kariyerine özel bir bankanın Hazine bölümünde Müdür olarak başlamıştır. 1993'te Global Menkul Değerler A.Ş. bünyesine Araştırma Departmanı'nda Yardımcı Analist olarak katılan Bensele, 1998 yılında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevine ve akabinde Araştırma Bölümü Direktörlüğü'ne atanmıştır. 2003-2006 yılları arasında Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Vekili olarak da görev yapmış olan Bensele, 1999 yılından bu yana Global Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Bensele, aynı zamanda Global Liman İşletmeciliği A.Ş. ve Global Ports Holding Plc de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Bensele, Grup içinde gayrimenkul alanında faaliyet gösteren Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Ayrıca Bensele, Grup'un çeşitli iştiraklerin yönetim kurullarında da hizmet vermektedir.

**Serdar Kırmaz:** 1987 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Serdar Kırmaz kısa bir süre Ankara'da OYAK Grubu bünyesinde çalıştıktan sonra 1988 yılı başında Pricewaterhouse Coopers ("PWC") Türkiye'ye katılmıştır. Kısa bir süre PWC Macaristan'da da çalışan

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Serdar Kırmaz 1996 yılında Sorumlu Ortak olduğu PWC'den 1997 yılında ayrılmıştır. 1997 – 1999 yılları arasında çeşitli Türk şirketlerine danışmanlık hizmetleri veren Serdar Kırmaz, 1999-2005 tarihleri arasında STFA Grubu'nda Mali İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak, 2005-2007 tarihleri arasında Global Yatırım Holding A.Ş.'de Finans Direktörü olarak, 2007-2010 tarihleri arasında Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı olarak görev yapmıştır. Şirket birleşme ve devralmaları ve yeniden yapılanmaları ile kurumsal yönetim konularında geniş tecrübesi bulunan Kırmaz, halen Haziran 2010'da yeniden katıldığı Global Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır. Kırmaz, Grup'un çeşitli iştiraklerin yönetim kurullarında da hizmet vermekte ve Holding'de Yönetim Kurulu üyesi görevini yürütmektedir.

**Ercan Nuri Ergül:** Ercan Nuri Ergül, Global Yatırım Holding'de 2017 yılından itibaren bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir.

Ercan Nuri Ergül, Türkiye ve Balkanlarda yatırımları olan bir özel sermaye fonunun ortağı ve yöneticisi olarak görev yapmaktadır. Öncesinde Global Menkul Değerler'in yatırım bankacılığı faaliyetlerinde yönetici olarak çalışmış olan Ercan Nuri Ergül, kariyerine Citibank Türkiye'nin kurumsal bankacılık departmanında başlamıştır.

Ercan Nuri Ergül lisans derecesini Ortadoğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesinde tamamlamış sonrasında da ABD'de işletme mastırı yapmıştır. Ercan Nuri Ergül filo kiralama, paketleme ve bilişim teknolojileri sektörlerinde faaliyet gösteren dört şirketin yönetim kurulunda yer almaktadır. Ergül, Global Yatırım Holding'te Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği ile birlikte Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı ve Denetim Komitesi üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

**Adnan Nas:** Adnan Nas Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi (1972) ve İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi (1983) mezunudur. Kariyerine Maliye Bakanlığı'nda başlamış, Maliye Başmüfettişliğinde bulunmuş olan Adnan Nas, Maliye ve Gümrük Bakanlığı Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı yapmıştır. PricewaterhouseCoopers'a ortak olarak katılmadan önce ve 1985-1992 yıllarında özel sektörde büyük bir şirketler grubunda (STFA Holding) üst düzey yöneticilik yapmıştır. 1992-2011 yılları arasında PricewaterhouseCoopers Yeminli Mali Müşavirlik firmasının Yönetim Kurulu Başkanlığını yapmış; Temmuz 2011'den itibaren Global Yatırım Holding A.Ş. ve iştiraklerinde Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Çok iyi derecede İngilizce ve iyi derecede Fransızca bilen Nas, DEİK Kanada İş Konseyi Yürütme Kurulu üyesi, DEİK Orta Amerika İş Konseyi ve Finansal Yöneticiler Derneği (Finans Klüp) Başkan Yardımcısı olup, başta TÜSİAD olmak üzere iş hayatı ile ilgili pek çok STK'da da aktif üyedir. Bu meyanda Türk-Amerikan İşadamları Derneği (TABA Amcham) Başkanlığı, Uluslararası Yatırımcılar Derneği (YASED) Başkan Vekilliği, Türkiye-ABD İş Konseyi üyeliği, TÜSİAD ABD Çalışma Grubu Başkanlığı, Maliye Bakanlığı Vergi Konseyi İcra Kurulu üyeliği, Galatasaray Spor Klübü Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Sekreterliği yapmıştır. Nas, Common Purpose (Ortak İdealler) Derneği'nin de Yönetim Kurulu Başkanı ve İstanbul Rotary Klubü üyesidir.

Yeminli Mali Müşavir ve Avukat olan Nas mali hukuk ve uygulamalar konusunda gerek kamu sektöründe, gerekse özel sektörde geniş deneyim kazanmıştır. Meslek hayatı boyunca çok sayıda seminer ve konferansta konuşmacı olan Nas'ın basılmış pek çok çalışması ve makalesi vardır. Adnan Nas, Dünya Gazetesi'nde haftalık köşe yazıları yazmaktadır. Ayrıca Target Danışmanlık ve aylık olarak çıkarılan Finans ve Ekonomik Yorumlar dergisinin sahibi olup, pek çok önde gelen şirkete de danışmanlık yapmaktadır.

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Oğuz Satıcı:** 27 Ocak 1965'te İstanbul'da doğdu. İlkokulu Reşitpaşa İlkokulu, orta öğrenimini Mahmutpaşa Ortaokulu'nda tamamladıktan sonra lise öğrenimine Kabataş Erkek Lisesi'nde devam etti. İş hayatına, aile şirketi olan Oğuz İplik'te başladı. Aynı dönemde Washington International University'de İşletme lisansını aldı. 1990'da İstanbul Ticaret Odası'nda (İTO) seçilen en genç Meclis Üyesi oldu. 1996-1998 yıllarında İktisadi Kalkınma Vakfı'nda (İKV) Yönetim Kurulu Üyesi'ydi.

1999-2001 arasında İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği (İTHİB) Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptı. 2001-2008 yıllarında Türkiye Yatırım Ortamı İyileştirme Koordinasyon Kurumu

Üyeliği yapmıştır. 2004-2008 yıllarında Türkiye Yatırım Danışma Konseyi Üyesi olmuştur. 2001-2008 yılları arasında Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) Başkanlığı'nı üstlendi. TİM Başkanlığı'nı yaptığı dönemde Türkiye ihracatını artırmak için tüm dünyayı karış karış dolaştı. Oğuz Satıcı'nın TİM başkanlığı döneminde Türkiye ihracatı tam yüzde 500 artarak 26 milyar dolardan 132 milyar dolara ulaştı. Satıcı, Global Yatırım Holding'te Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği ile birlikte Denetim Komitesi başkanlığı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

#### **Şirket Yönetimi:**

Ana ortaklığın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

#### **Adı Soyadı**

Mehmet KUTMAN

Serdar KIRMAZ

Mehmet Kerem ESER

Uğur AYDIN

Çağrı KUTLU

Aslı Gülhan SU ATA

Murat ENGİN

Göknil AKÇA

Mehmet Ali DENİZ

#### **Görevi**

Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür

Yönetim Kurulu Üyesi

Grup Başkanı –Mali İşler ve Finansman

Baş Hukuk Müşaviri

Hazine Direktörü

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Direktör- Bilgi Teknolojileri

İnsan Kaynakları Direktörü

Stratejik Planlama ve Birleşme&Satın Alma Direktörü

#### **Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumu**

Yıl içerisinde Yönetim Kurulu 37 kez toplanmıştır.

#### **Yönetim kurulu üyelerinin, şirket veya bağlı ortaklıkları ile işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi**

28.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da TTK'nın 334. ve 335. (Yeni TTK 395 ve 396.) maddeleri gereğince Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyette bulunabilmelerine izin verilmiştir. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlem ve bakiyelerine 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloların ilgili dipnotunda yer verilmiştir.

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

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### Ortaklık Yapısı

Ortaklık Yapısı	
31 Aralık 2017 itibarıyla	Sermayedeki Pay (%)
F.A.B. PARTNERS LP*	30,68%
MEHMET KUTMAN**	21,89%
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	7,55%
DİĞER	39,88%
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>

\* 29 Ocak 2018 tarihinde sahip olduğu tüm payları , %100'üne sahip olduğu iştiraki Centricus Holdings Malta Limited'a borsa dışında devretmiştir.

\*\* Mehmet Kutman'ın sahibi olduğu Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş.'deki hisseler ile birlikte gösterilmiştir.

### 4. Kar Dağıtım Politikası

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, 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:

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:



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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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.

Şirket'in SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 31 Aralık 2017 itibarıyla konsolide mali tablolarında 329.154.218 TL dönem zararı (31 Aralık 2016: 129.904.135 TL dönem zararı) bulunmakla birlikte, Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu uyarınca hazırlanan solo/yasal mali tablolarda 176.358.875 TL tutarında "Net Dönem Karı" oluşmuştur (31 Aralık 2016: 6.826.140 TL "Net Dönem Karı").

### **5. Dönem İçinde Şirket Yapısında Yapılan Değişiklikler**

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin kayıtlı sermaye sistemi içerisinde 193.500.000 TL'nden 293.500.000 TL'na artırılmasına, mevcut ortakların artırılan kısma ilişkin rüçhan haklarının tamamen kısıtlanmasına, artırılan sermayeyi temsil eden beheri 1,-Kr. olan 10.000.000.000 adet hissenin (toplam nominal değeri 100.000.000TL) beheri 2,45 Kr. olmak üzere toplam 245.000.000,-TL satış bedeli ile yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcı F.A.B. Partners LP'ye tahsisli olarak satılmasına, bu konuda gerekli iznin temin edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine 14 Mart 2017 tarihinde oybirliği ile karar verilmiş olup bu karara istinaden, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 193.500.000 TL'den mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 293.500.000 TL'ye artırılması ve artırılan 100.000.000 TL nominal değerli payların tahsisli satışına ilişkin olarak 23 Mart 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

İlgili başvuruya ilişkin olarak SPK'nın 14 Nisan 2017 tarihli kararı doğrultusunda, FAB'a tahsisli olarak yapılacak satıştan önce, Şirket'in mevcut ortaklarına da Kurul karar tarihi itibarıyla sahip oldukları mevcut payları oranında tahsisli satış fiyatı üzerinden satış hakkı verilmesini talep etmiştir.

Bu kapsamda, yeni pay alma hakkı kullanım süresi olan 12.06.2017-13.06.2017 tarihleri içerisinde toplam 32.388.409,93 TL nominal değerli yeni pay alma hakkı pay sahiplerimiz tarafından kullanılmış olup, kullanılmayan 67.611.590,07 TL tutarlı paylar ise iptal edilmiştir. İhraç edilen paylardan F.A.B. Partners LP'ye tahsis edilecek 100.000.000 TL nominal değerli kısmın F.A.B. Partners LP'ye Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda tahsisi işlemi 14 Haziran 2017 tamamlanmış, ve bu işlemler sonrasında Şirketimizin yeni çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL'ye ulaşmıştır.

### **6. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin güncel sermayesi 325.888.409,93 TL olarak 11 Temmuz 2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

Şirketimiz tarafından ihraç edilmiş bulunan ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tedavülde olan diğer borçlanma araçlarına ilişkin özet bilgi, aşağıdaki tabloda bilgilerinize arz olunur.

Borçlanma Aracının Türü	Para Birimi	Nominal Tutarı	İtfa Tarihi
Kuponlu Tahvil(*)	ABD Doları	3.404.000	Haziran 2022
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	50.000.000	Temmuz 2018
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	14.800.000	Şubat 2019

(\*) SPK kaydında bulunan tahvil sahiplerinin 15 Haziran 2017 tarihinde yaptıkları Tahvil Sahipleri Genel Kurulu'nda; tahvil faizinin %8'e indirilmesi de dahil Şirket'in lehine çeşitli iyileştirmeler yapmak suretiyle vadesinin 30 Haziran 2022 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir. Bununla birlikte sahip oldukları tahvillerin vadesinde itfasını talep eden tahvil sahiplerinin bu taleplerine ilişkin olarak bilanço tarihi itibarıyla 11.986.000 ABD Doları ödenmiş olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kalan net borç tutarı 3.404.000 ABD Doları'dır.

### 7. Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

i) Şirketimizin Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyurularına uygun olarak;

Piyasalardaki olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi, borsada Şirketimiz paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması ve sonuç olarak başta küçük hissedarlarımız olmak üzere tüm paydaşlarımızın menfaatlerinin korunması amacıyla Şirketimizin kendi paylarını (GLYHO) borsadan geri alabilmesine, geri alıma konu edilecek azami pay sayısının 32.588.840 adet (Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin %10'u) ve azami fon tutarının ise 150.000.000,-TL olarak belirlenmesine karar vermiştir.

ii) Şirketimizin Yönetim Kurulu;

1. Grubumuz bünyesinde yapılacak tüm projeleri değerlendirmek üzere Yönetim Kurulu'na bağlı bir "Yatırım Komitesi" oluşturulmasına; ve

2. Yatırım Komitesi'nin üye sayısının 5 olarak belirlenmesine ve üyeliklere Ercan Nuri Ergül, Dalınç Arıburnu, Shay Badie, Feyzullah Tahsin Bensele ve Mehmet Kerem Eser'in seçilmesine

karar vermiştir."

iii) Şirketimizin Liman Grubu bağlı ortaklıklarından Karadağ'da bulunan ve Bar Limanını işleten Port of Adria şirketi, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 20.000.000€ (yirmi milyon Avro) tutarında ve 7 (yedi) yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzaladığını, kredinin alt yapı yatırımları, rıhtım rehabilitasyonu ve liman ekipmanı alımı finansmanı amacıyla kullanılacağını Şirketimize bildirmiştir.

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

iv) Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.03.2017 tarihli ve 15/464 sayılı kararı ile 250.000.000.-TL nominal tutarda borçlanma aracı ihraç belgesi almıştır. Bu onay kapsamında ilk ihraç olarak, 10 Mayıs 2017 tarihinde toplam 35.000.000.-TL nominal tutarda, 91 gün vadeli finansman bonusu ihraç edilmiştir. İkinci ihraç olarak, 5 Ocak 2018 tarihinde toplam 75.000.000.-TL nominal tutarda, 370 gün vadeli ve 735 gün vadeli olmak üzere 2 adet kuponlu tahvil ihraç edilmektedir. Tamamı Nitelikli Yatırımcılara Satış yoluyla satılan kuponlu tahvillerin satış işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Takasbank tarafından, 370 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRSGLMD11918, 735 gün vadeli kuponlu tahvilin ISIN kodu TRSGLMD12015 olarak belirlenmiştir.

v) Şirketimizin tabi olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde Yönetim Kuruluna sermaye artırımı için tanınmış olan 5 yıllık yetki süresinin sona ermiş olması nedeniyle ve bu yetki süresinin 5 yıl uzatılması amacıyla Şirketimizin Anasözleşmesi'nin 6. maddesinin değiştirilmesine, Anasözleşme değişikliği uygun görüşü ve izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na 26.01.2018 tarihinde yapılan başvurumuz 02.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

## 8. Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

### Limana İşletmeciliği Faaliyetleri:

i) Dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisi Global Liman İşletmeleri A.Ş.'yi bünyesinde barındıran Global Ports Holding Plc, en önemli küresel finans merkezlerinden Londra'da, 2017 yılının en büyük halka arzlarından birini gerçekleştirdi. İngiltere'de kurulu Global Ports Holding Plc'nin hisseleri, Londra Borsası'nda 12 Mayıs 2017 tarihinden itibaren işlem görmektedir.

Arz hisse başına 7,4 İngiliz Sterlini fiyattan gerçekleşmiş olup, toplam büyüklüğü 177,6 milyon Sterlin (230 milyon ABD Doları) ve %10,8'i İngiltere'de yerleşik 3.935 adet bireysel yatırımcıya, %89,2'sinin ise 55 adet kurumsal yatırımcıya tahsis edilmiştir.

Limana yatırımlarımızı bünyesinde barındıran Global Ports Holding Plc'nin Londra Borsası'nda halka arzı ile ilgili olarak 7,40 İngiliz Sterlini üzerinden 724.553 adetlik ek satış hakkı opsiyonu kullanılmıştır. Netice itibarı ile Global Ports Holding Plc'nin halka arzında Global Yatırım Holding'in dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden mevzubahis ek satış opsiyonu hisseleri de dahil olmak üzere toplam 10.967.352 adet hisse satılmış olup, Global Yatırım Holding dolaylı olarak Global Ports Holding Plc'nin %60,6 oranında hissesine sahip olmaya devam etmektedir.

Halka arz ile elde edilen brüt 58 milyon İngiliz Sterlini (75 milyon ABD Doları) nakit kaynak, öncelikle Karayipler ve Asya bölgelerinde yeni yatırımlar ile kruvaziyer liman faaliyetlerini büyütmek amacıyla kullanılacak. Hedefimiz kısa-orta vadede liman sayımızı iki katına ve buna paralel yıllık yolcu sayımızı da üç'e katlamak. Böylece dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisi sıfatımızı pekiştirirken, Global Ports Holding'i bir Dünya markası haline getirmek.

ii) Global Ports Holding Plc bünyesinde yer alan Lizbon Kruvaziyer Limanı'nda inşa edilen yeni terminal binası tamamlanarak hizmete girdi. 24 milyon Euro'luk yatırımla iki yılda tamamlanan yeni terminal binası, kruvaziyer turizmde dünyanın en modern ve en etkileyici terminalleri arasında yer alıyor. Üstün teknolojisi ve etkileyici tasarımı ile otoritelerin 'olağanüstü' olarak nitelendirdiği yeni terminal, kısa sürede bir ödül aldı, bir diğerini ise Lizbon'a kazandırdı. GPH'nin hayata geçirdiği terminal, SIL Portekiz Real Estate 2017'de de "Best Rehabilitation Urban Project – En İyi Kentsel Rehabilitasyon Projesi" seçildi. Yeni terminal binası ayrıca, kente kazandırdığı yenilikçi değerlerle 2017 Wallpaper Magazine Design Awards'da Lizbon'a "Best City - En İyi Şehir" ödülünü kazandırdı.

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

#### **Enerji Sektörü Faaliyetleri:**

Şirketimizin %100 bağlı ortaklıklarından Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.'nin Aydın İli Söke İlçesinde biyokütle ile elektrik üretimi yapacak olan 12 MWe kurulu gücündeki santrali ile Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.'nin Urfa İli Haliliye İlçesinde yine biyokütle ile elektrik üretimi yapacak olan 5,2 MWe kurulu gücündeki santrallerinin Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından kısmi geçici kabulü tamamlanmış ve 2018 yılı itibariyle Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'na ("YEKDEM") katılım için gerekli başvurular gerçekleştirilmiştir.

Böylece söz konusu bağlı ortaklıklarımızın 2017 yılı sonunda toplam 17,2 MWe kurulu güç ile ticari işletmeye geçerek 01.01.2018 tarihinden itibaren 10 yıllık süre boyunca YEKDEM desteklerinden yararlanılması öngörülmekte olup 13.3 ABD cent/kWh üzerinden fiyatlandırılacaktır.

Diğer taraftan, Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.'nin 12 MWe olan kurulu gücünün, kapasite artırımı yapılarak 24 MWe kurulu güce artırılmasına ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli onay alınmış olup, lisans tadil sürecinin tamamlanmasının ardından kapasite artışının 2018 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

2017'de toplam 75,5 MW olan kurulu gücümüzü, 2020 senesinde yaklaşık 400MV'a yükseltmeyi öngörüyoruz. Ayrıca, yurt dışında başta Afrika olmak üzere en az iki proje yatırımına başlamak da yine hedeflerimiz arasında yer alıyor.

#### **Diğer Kurumsal Gelişmeler**

i) Global Yatırım Holding olarak, küresel stratejik yatırımcıların oluşturduğu bir varlık yönetim kurumu olan Centricus (F.A.B. Partners) ile %30,68 oranında hisse satışı ile stratejik ortaklığa gittik. Yeni ortağımız ile birlikte Grup olarak yeni stratejimiz doğrultusunda odaklanacağımız sektörler altyapı (liman işletmeciliği), temiz enerji ve varlık yönetimi.

ii) JCR Eurasia Rating, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin ve 'Tahvil İhracı Nakit Akımları'nın periyodik gözdengeçirme sürecinde, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB+ (Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-2 (Trk)' olarak yukarı yönlü revize etti.

iii) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.04.2015 tarih ve 10/433 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihracına ilişkin 728 gün vadeli değişken kupon faizli TRSGLMD51716 ISIN kodlu nominal 110.000.000 TL tutarındaki tahvilinin kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 02.05.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

iv) Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihracına ilişkin 91 gün vadeli değişken kupon faizli TRFGLMD81710 ISIN kodlu nominal 35.000.000 TL tutarındaki finansman bonosunun kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 09.08.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

v) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.04.2015 tarihli ve 10/433 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 729 gün vadeli değişken kupon faizli TRSGLMDA1717 ISIN kodlu nominal 40.000.000 TL tutarındaki tahvilin kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından 27.12.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

vi) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.10.2016 tarih ve 29/1020 sayılı kararı ile onaylanan ve Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihracına ilişkin 364 gün vadeli değişken kupon faizli TRFGLMDK1710 ISIN kodlu nominal 70.200.000 TL tutarındaki tahvilinin kupon ve anapara geri ödemesi (itfası) Şirketimiz tarafından başarı ile 16.11.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

#### vii) Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımına İştirak Edilmesi

Şirketimizin tek pay sahibi olduğu Tora Yayıncılık A.Ş.'nin sermayesinin 2.000.000,-TL'den 5.100.000,-TL'ye artırılmasına ilişkin sermaye artırımına iştirak edilmesine ve bu amaçla "Sermaye Ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin tek pay sahibi olduğu Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.'nin sermayesinin 650.000,-TL'den 2.850.000,-TL'ye artırılmasına ilişkin sermaye artırımına iştirak edilmesine ve bu amaçla Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş. Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin, sermayesinde %90'lık oranla hakim hissedarı olduğu Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin 250.000,-TL'den 1.250.000,-TL'ye artırılmasına ilişkin sermaye artırımına iştirak edilmesine ve bu amaçla Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş. Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin, sermayesinde %90,91'lik oranla hakim hissedarı olduğu Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 66.000.000,-TL olan sermayesinde, 25.000.000,-TL'lik sermaye azaltımı yapılması ve eş zamanlı olarak 25.000.000,-TL'lik sermaye artırımını yapılması işlemlerine iştirak edilmesine ve bu amaçla Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesinin (A) bendinin, 7. maddesinin yalnızca (C) bendinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin %75 oranında bağlı ortaklığı konumunda bulunan Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği Anonim Şirketi'nin 2.500.000,-TL olan ödenmiş sermayesinin 24.500.000,-TL artırılarak 27.000.000,-TL'ye çıkarılmasına ve bu amaçla Ana Sözleşme'nin 6. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir. Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği Anonim Şirketi'nin %25 oranında pay sahibi olan diğer hissedarın söz konusu sermaye artırım işlemine katılmaması nedeniyle, söz konusu paylara ilişkin Şirketimiz alım hakkını kullanmış ve tüm sermaye artırım tutarı olan 24.500.000 TL Şirketimiz tarafından ödenmiştir. Böylece Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği Anonim Şirketi'nde Şirketimizin pay oranı %97,7'ye çıkmıştır.

Şirketimizin, sermayesinde %90,1'lik oranla hakim hissedarı olduğu Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 25.000.000,-TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 5.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı ve toplamda 1.000.000,-TL olmak üzere 6.000.000,TL'ye artırılmasına ilişkin sermaye artırımına iştirak edilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı konumunda bulunan Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin 174.742.409,-TL olan ödenmiş sermayesinin 85.257.591,-TL artırılarak 260.000.000,-TL'ye çıkarılmasına ve bu amaçla Ana Sözleşme'nin 6. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı konumunda bulunan Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.'nin 80.000.000,-TL olan ödenmiş sermayesinin 40.000.000,-TL artırılarak 120.000.000,-TL'ye çıkarılmasına ve bu amaçla Ana Sözleşme'nin 6., 7. ve 9. maddelerinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

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

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 9. Faaliyet Gösterilen Sektörler ve Grup'un Sektör İçerisindeki Yeri

#### Liman İşletmeciliği Faaliyetleri

##### *Kruvaziyer Sektörü*

Kruvaziyer turizmi, turizm sektörünün geçtiğimiz 25 yıl içinde en hızlı büyüyen kollarından biri olmakta ve uluslararası seyahat edenler arasında kruvaziyer tatilinin popülaritesi gün geçtikçe artmaktadır.

2009 ile 2017 yılları arasında, dünya kruvaziyer trafiği 17,8 milyon yolcudan 25,8 milyon yolcuya yükselmiş ve yıllık bileşik büyüme oranı %4,5 olmuştur. 2017 yılında, dünya kruvaziyer endüstrisi satış gelirlerinin 37,8 milyar ABD doları seviyesine ulaşacağı tahmin edilmektedir. 2018 yılına ilişkin küresel tahminler son derece olumludur ve toplam yolcu sayısının 27.2 milyona ulaşacağı öngörülmektedir.

Kruvaziyer yolcuları, dünya çapındaki turist sayısının %2,1'ine tekabül etmektedir. Dolayısıyla, sektörün son yıllarda kaydettiği büyüme şaşırtıcı değildir ve bu olumlu trendin gelecekte de devam edeceği tahmin edilmektedir.

2017 yılı boyunca, dünya çapında 365'den fazla yolcu gemisi filosu konuşlandırıldı ve günümüzde kruvaziyer arzına 2018-2026 yılları arasında 96 kruvaziyer gemisi siparişi vardır ve bu da mevcut kapasitesinin önümüzdeki dönemde yaklaşık %46 oranında artacağına işaret etmektedir.

Bu yıl 25,8 milyon yolcu taşıyan kruvaziyer gemi filosu, 2026 yılı itibarıyla, yaklaşık 37,9 milyon yolcu (iki kişilik konaklama bazında) kapasitesine ulaşacaktır. Yıllık ortalama büyüme oranının yaklaşık %4.7'ye ulaşması beklenmekte, dünya genelinde en yüksek büyüme oranının ise 2020 yılında (2019'a kıyasla %7,5'lük kapasite artışı) kaydedileceği öngörülmektedir.

Yeni yolcu gemileri 6.000 yolcuya kadar kapasiteli 130.000 ila 230.000 GRT (Brüt ağırlık) ile inşaa edilmektedir. GRT'nin yanı sıra gemi başına düşen yolcu sayısı da geçtiğimiz 15 sene içinde ikiye katlanırken, aynı dönem içinde en büyük artışların uzunluğu da her yıl %13 artış göstermektedir.

Gemi boyutu ne olursa olsun, tüm kruvaziyer hatları yüksek sabit maliyetli bir iş modeli olması nedeniyle doluluk seviyesini en üst düzeye çıkarma eğilimindedir. Ekonomik dalgalanmalara rağmen, sürekli %100-105 oranlarında yüksek doluluk gösteren güçlü bir performans kaydı mevcuttur. Bu istikrarlı doluluk, normalde talep koşulları tarafından belirlenen bilet fiyatları maliyetinden kaynaklanmaktadır.

Yolcu sayısı kruvaziyer liman gelirlerini belirleyen önemli bir faktördür. Sonuç olarak, yatırımcılar mevcut gemi rezervasyon verilerine dayanarak yolcu sayılarından emin olabilir. Son on yılın gemi konuşlandırılmasındaki değişimlere ve trendlerine bakıldığında, Karayip pazar payının gittikçe zayıflarken; Avrupa, özellikle Akdeniz'in 2000'li yıllarda kruvaziyer işinin merkezi olduğu ve şimdi ise Asya'nın zamanı geldiği görülmektedir. Nitekim Akdeniz, Asya ve Avustralya son on yıl içinde pazar payı edinmede öncü olmuşlardır.

Gelecekte, Avrupa bölgesi ve özellikle Akdeniz artan kaynak pazarına yakınlığı ve destinasyonların çekiciliği nedeniyle stratejik bir alan olmaya devam edecektir. Karayipler Küba durumuna bağlı olarak inanılmaz bir büyüme yaşayabilir. Kruvaziyer hatları, Karayipler adası dahil güzergahlar sunmaya hevesli ve Küba nihayet açıldığında mevcut gemi dağıtımlarını değiştireceklerdir.

Birçok şehir ve liman, kruvaziyer hatlarının taleplerini karşılamak ve kruvaziyer pazarına yeni bir destinasyon olarak girmek için kendi imkanları geliştirmeye çok daha isteklidirler. Kruvaziyer hatları açısından bakıldığında, yeni ve daha büyük gemilerin gelişmiş tesislere ve farklı güzergahlara ihtiyacı

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

vardır. Liman altyapısı kruvaziyer hatlarının güzergahlarını tasarlarken dikkate aldığı önemli unsurlardan biridir.

#### *Deniz Yolu Taşımacılığına Bakış*

Türk liman işletmeciliği sektörü, özelleştirmeler ve ülke ekonomisindeki istikrarlı büyüme sayesinde son yıllarda hızlı bir ivme kazanmış olsa da henüz gelişimini tümüyle tamamlamamıştır. Kuzeyinde Karadeniz, güneyinde Akdeniz ve batısında Ege Denizi olmak üzere üç yanı denizlerle çevrili olan Türkiye eşsiz bir coğrafi konuma sahiptir. Bu konumuyla Avrupa, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Orta Asya piyasalarına açılan deniz kapısı olarak görülmektedir.

Konteyner işi, düşük penetrasyon oranları göz önüne alındığında Türkiye'de gelecek vaat etmektedir. Türkiye, konteyner operasyonlarını diğer birçok gelişmiş ülkelere göre daha geç uygulamaya başladığı için gelecek büyüme için önemli bir yer bulunmaktadır.

Türkiye en yüksek konteyner büyüme oranlarından birine sahiptir; 2000-2017 yılları arasında konteyner büyüme hacmi dünya ortalaması %4 iken, aynı dönemde Türkiye'de %11 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'de konteyner hacim büyümesinin nedenleri:

- İhracat pazarında artan konteynerle taşıma eğilimi
- Hinterlandın zengin mermer rezervleri: Maden Tetkik ve Arama Müdürlüğü verilene göre; 1,6 milyar ton görünür rezerv ve toplam 13 milyar potansiyel ile Türkiye'nin dünyanın en büyük mermer rezervine sahip olması. Bu rakam toplam dünya mermer rezervinin %40'ını temsil etmektedir.

#### *Global Ports Holding Plc (GPH)*

GPH, Türkiye ve Karadağ'daki kapsamlı ticaret limanı operasyonları da dahil olmak üzere Akdeniz, Atlantik ve Asya-Pasifik bölgelerinde kurulmuş bir varlığı olan dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisidir.

Bağımsız kruvaziyer limanı işletmecisi olan grup, sektör içinde kendisini dünyanın önde gelen liman markası konumuna getiren benzersiz bir konuma sahiptir. GPH, 7 ülkede Barselona, Venedik, Kuşadası gibi önemli merkezlerin de aralarında bulunduğu 13'ü kruvaziyer ve 2'si ticari olmak üzere toplam 15 limanı işletiyor. GPH, 2017 yılında Akdeniz'de yüzde 25'i aşan pazar payı ile 7,0 milyon yolcuya hizmet verdi.

GPH'in 2017 toplam yolcu rakamı, konsolide bazda %15,2 büyüme ile Pazar ortalamalarının oldukça üzerinde bir artış sergilemiştir. Şirket bu artışı organik ve inorganik büyüme yoluyla elde etmiştir. 2017'de, Türkiye hariç olmak üzere konsolide bazda diğer limanlardaki toplam kruvaziyer yolcu sayısı, bir önceki yıla kıyasla %25,9 oranında artmıştır; bu artış, Türkiye'deki kruvaziyer limanlarında yaşanan küçülmeyi tamamen telafi etmiştir. Yolcu sayısındaki artışta Barselona, Malaga, Valletta (Malta) ve 2016 yılında portföye eklenen 3 İtalya liman etkili olmuştur.

2017 Mayıs'ında 600 milyon USD'lik şirket değeri üzerinden yapılan halka arz ile GPH'ın %34'ü, dünyanın en önemli finans merkezlerinden biri konumundaki İngiltere'de Londra Borsası'nda işlem görmeye başlamıştır. Hedefimiz öncelikle Karayipler ve Asya olmak üzere kısa-orta vadede kruvaziyer liman sayımızı iki katına ve yolcu sayımızı da üç'e katlamak.

Farklı coğrafyalarda, ödüllü limanlardan ve terminallerden oluşan benzersiz geniş portföyü, GPH'ın en iyi uygulamaları sunmasına olanak sağlıyor. Operasyonel mükemmellik, geliştirilmiş güvenlik uygulamaları, müşteri odaklı hizmetleri ve güçlü yapısı ile GPH, kruvaziyer sektörünün gelişmesine katkıda bulunmayı amaçlıyor.

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ayrıca 2017 yılında, GPH'in konteyner hacmi mermer ihracatındaki artış ile %16,6 gibi oldukça yüksek bir büyüme oranıyla 213,9 bin TEU'dan 249,4 bin TEU'ya çıkmıştır. Bu dönemde, GPH'in genel ve kuru dökme yük hacmi de %16,2 oranında yükselmiştir.

#### **Enerji Sektörü Faaliyetleri**

Türkiye'nin kurulu gücü, 2017 yılındaki 4.781 MW'lık artışla 83,3 GW'a ulaşmıştır. Kurulu gücün 2021'de 108 GW'a ulaşacağı tahmin edilmektedir.

2017 yılı kurulu gücünün %32,6'ü doğal gaz, %32,7'ü hidroelektrik, %7,8'i rüzgâr, %22,1'i kömür, %2,9'u güneş, %1,2'si jeotermal ve %0,7'si biyokütleden oluşmaktadır.

2017 yılında enerji talebi %6 düzeyinde artmış, elektrik tüketimi 274 GWsa'dan 296 GWsa'ya yükselmiştir. Aynı dönemde elektrik üretimi de 274 GWsa'dan 296 GWsa'ya çıkmıştır.

2018 yılında yenilenebilir enerji alanında da önemli atılımlar gerçekleşmiş, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) enerji santralleri tarafından yapılan başvurular rekor düzeye ulaşarak, teşvikten yararlanmak isteyen enerji kapasitesi 19 GW seviyesine çıkmıştır.

Global Yatırım Holding'in enerji sektöründeki faaliyetleri, enerji verimliliği (ko/tri-jenerasyon) ve yenilenebilir enerji (güneş, biokütle) yatırımlarını kapsamaktadır.

#### ***Tres Enerji***

Tres 58.3 MW kapasitesi ile kısa zamanda Türkiye'nin bu alandaki en büyük firması haline gelmiş olup, her geçen gün genişleyen portföyü ile sektöre öncülük etmeyi sürdürmektedir. Ülkemizin alanlarındaki lider şirketlerine hizmet sağlayan Tres Enerji, sunduğu bütün avantajlar ve çevreye duyarlı teknolojisi ile müşterilerine katma değer yaratacak bir iş ortağı olmaya devam edecektir.

Tres Enerji, yakın bir gelecekte potansiyel müşterilerle yeni sözleşmeler imzalamayı ve kojenerasyon kapasitesini ülke çapında artırmayı planlamaktadır. Bu projeksiyonlar ışığında Tres Enerji, orta-uzun vadede kapasitesini 250 MW'ın üzerine çıkarmayı hedeflemektedir.

#### ***Temiz Enerji - Biyokütle***

Global Yatırım Holding, 2017 yılında Türkiye'deki ilk ve en büyüklerden olan biyokütle enerji projesini tamamlayarak Aydın ve Şanlıurfa'daki santralleri ile biyokütleden elektrik üretimine başladı. Pamuk sapı da dâhil olmak üzere tarımsal ve hayvansal biyokütleden üretim yapan iki tesis, 17.2 MW'lık toplam kapasiteleri ile 45 bin konutun elektrik ihtiyacını karşılıyor, yaptıkları işbirlikleriyle bölgede tarımında verimi artırıyor. Yenilenebilir Enerji kapsamında değerlendirilen bu temiz ve yerli kaynaklar YEKDEM (Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması) dâhilinde, 10 yıllık süre boyunca 13,3 ABD cent/kWh üzerinden fiyatlandırılacak.

Diğer taraftan, Aydın tesisimizin 12 MWe olan kurulu gücünün, kapasite artırımı yapılarak 24 MWe kurulu güce artırılmasına ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli onay alınmış olup, lisans tadil sürecinin tamamlanmasının ardından kapasite artışının 2018 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

#### ***Temiz Enerji - RA Güneş Enerjisi***

Çeşitlendirilmiş Enerji Kaynaklarına Yöneliş: Önümüzdeki dönemde Global Yatırım Holding'in faaliyetleri, öncelikle, yenilenebilir enerji ve çeşitli atık türlerini de içeren çeşitlendirilmiş kaynaklara dayalı, orta ölçekli enerji üretim tesislerine odaklanacaktır.



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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ra Güneş Enerjisi, kurulu gücü 9 MW olan Mardin GES Projesi için yapılan ihaleyi kazanarak ilgili projeyi hayata geçirmeye hak kazanmıştır. Ra Güneş, inşaatın tamamlanmasını takiben, santrali 2018 sonuna kadar işletmeye almayı hedeflemektedir.

Yenilenebilir Enerji kapsamında değerlendirilen bu temiz ve yerli kaynaklar YEKDEM (Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması) dahilinde, 10 yıllık süre boyunca 13.3 ABD cent/kWh üzerinden fiyatlandırılacak.

#### ***Temiz Enerji - Bar Güneş Enerjisi***

GYH'in enerji grubu, Karadağ'da Barsolar şirketini kurarak ilk yurt dışı yatırımını gerçekleştirmiştir. Barsolar, Adria Limanı'nda (Bar) çatı üzeri güneş enerji santrali kurmayı planlamaktadır.

Barsolar, 5MV kurulu güç santralin inşaatını 2018 yılında tamamlanması planlanmaktadır. Santral faaliyete başladıktan sonra Barsolar, Karadağ'daki en büyük güneş enerjisi santralının sahibi olacaktır.

Karadağ hükümeti tarafından, Yenilenebilir Enerji Kanunu, biyokütle enerji santralleri tarafından üretilen elektrik için alım fiyatını üretiminin ilk 12 yıl için 0.12 Euro / kWh olarak belirlemiştir.

Enerji sektöründe 2017'de toplam 75,5 MW olan kurulu gücümüzü, 2020 senesinde yaklaşık 400MW'a yükseltmeyi öngörüyoruz. Ayrıca, yurt dışında başta Afrika olmak üzere en az iki proje yatırımına başlamak da yine hedeflerimiz arasında yer alıyor. Ayrıca, yurt dışında başta Afrika olmak üzere en az iki proje yatırımına başlamak da yine hedeflerimiz arasında yer alıyor.

#### **Sıkıştırılmış Doğalgaz Dağıtım Faaliyetleri**

Global Yatırım Holding bünyesinde faaliyet gösteren Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., boru hattı dışında (LNG/CNG) dökme gaz satışında %18.3 pay ile piyasa lideri konumundadır. Naturel Gaz'ın CNG satışları 2017 yılı sonunda 148 milyon metreküpe ulaşmıştır.

Naturel Gaz 13 CNG Dolu Tesisi, 80 çekici, 50.000 CNG silindiri, 45 adet endüstriyel CNG kompresör ile hizmet vermektedir

Naturel Gaz, 2018 yılına ilişkin yeni büyüme alanlarını aşağıdaki şekilde belirlemiştir:

- CNG'de, Türkiye'deki büyümeye ek olarak yurtdışında da faaliyet göstererek büyüme
- 2017 yılında başlatılan Citygas projesinin geliştirilmesi- yerel gaz dağıtım firmaları ile işbirliği yaparak doğal gazın ulaşmadığı ilçelere CNG tedarik edilmesi.
- Kamyon ve otobüslere CNG satışlarında proje geliştirerek ve iş birlikleriyle büyüme

#### **Madencilik Sektörü Faaliyetleri**

Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir ve yıllık üretim kapasitesi yaklaşık olarak 750.000 tondur; üretimin %80'i cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya, Mısır ve çeşitli Asya pazarlarına ihraç edilmektedir.

Straton 2017 yılında satışlarını %36 artırarak 548.875 ton olarak gerçekleştirmiştir.

#### **Finans Sektörü Faaliyetleri**

Grup'un finans bölümü bankacılık dışı finansal hizmetlerini içermekte olan Global Menkul Değerler A.Ş. ve Actus Portföy Yönetimi A.Ş. şirketlerinden oluşmaktadır.

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### *Varlık Yönetimi*

Portföy yönetim şirketleri, ana faaliyet konusu fon kurma ve yönetme olan sermaye piyasası kurumlarıdır. Bu şirketler, imzalanan portföy yönetim sözleşmesi kapsamında müşterilere ait portföyleri müşteri adına vekil sıfatıyla yönetmektedir.

Portföy yönetim şirketleri, yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarının portföylerinin yönetiminin yanı sıra gerçek kişi ve tüzel yatırımcılara bireysel portföy yönetimi hizmeti de sunmaktadır. 2017 Eylül ayı itibarıyla faaliyette olan 48 portföy yönetim şirketi mevcuttur.

2017 yılının Eylül sonu itibarıyla portföy yönetim şirketlerinden hizmet alan yatırımcı sayısı 2.470'i bireysel portföy yönetimi, 734'ü ise kolektif portföy yönetimi (yatırım fonu ve yatırım ortaklığı) müşterisi olmak üzere toplamda 3.214'dür.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2016 sonuna göre %21 artışla 147 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu portföy büyüklüğünün yarısını (74 milyar TL) emeklilik yatırım fonları oluşturmaktadır. Emeklilik fonlarının portföyü 2013 yılında devreye giren devlet katkısı sayesinde düzenli olarak büyümektedir. 2017 yılında devreye giren Otomatik Katılım Sistemi'ndeki fon büyüklüğü ise, 1,2 milyar TL olmuştur. Yatırım fonları ise yılın ilk dokuz ayında %16 oranında büyüyerek 55 milyar TL'yi bulmuştur. Ocak ayından bu yana geleneksel menkul kıymet yatırım fonlarındaki büyüme %8'dir. Bununla birlikte, alternatif fonlardaki büyümenin yatırım fonlarının büyümesine ciddi bir katkısı olduğu görülmektedir. 2016 sonunda 87 milyon TL olan gayrimenkul yatırım fonlarının portföy büyüklüğü yeni fonların ihracıyla hızlı bir artış göstererek Eylül sonu itibarıyla 2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Serbest fonların portföy büyüklüğü sene sonuna göre %67 artışla 5,3 milyar TL'ye ulaşmıştır.

**Actus Portföy Yönetimi A.Ş.**, kurucusu olduğu 5 adet menkul kıymet yatırım fonu artı 2 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yanı sıra Vakıf Emekliliğinin kurucusu olduğu 3 adet emeklilik fonunu da yönetmektedir.

31 Aralık 2017 itibarıyla Actus Portföy Yönetimi'nin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 644 milyon TL seviyesindedir.

Actus, Türkiye'de PPP projelerine doğrudan sermaye ve sermaye benzeri yatırım yapan ilk girişim sermayesi yatırım fonunun kurucusu ve yöneticisidir. Actus Portföy Yönetimi A.Ş. Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Actus, aynı zamanda teknoloji firmalarında küresel bir oyuncu olma vizyonuna sahip olan Türkiye'nin ilk kurumsal girişim sermayesinin kurucusudur. Logo Ventures fonu halka açık bir kurumsal yatırımcı ile bir portföy yönetimi şirketinin birlikte yatırım yaptığı ilk girişim sermayesi fonu olma özelliği taşımaktadır.

Varlık yönetimi tarafında da büyüme stratejimiz kapsamında; Türkiye'de banka harici fon yönetimi şirketlerinden birini satın alarak, "En Büyük Varlık Yönetimi Şirketi" olmayı planlıyoruz. Diğer taraftan, ortağımız Centricus ile büyük ölçekli otoyol, köprü, tüpgeçit ve şehir hastaneleri gibi altyapı projelerindeki fırsatları takip etmeyi planlıyoruz; bu amaçla yaklaşık 1 milyar dolarlık kaynak için de çalışmalara başlayacağız.

#### *Aracılık Hizmetleri*

Pay senedi işlem hacmi, 2017 yılı ilk dokuz ayında önceki yılın aynı dönemine göre %32 oranında artarak 2 trilyon TL'ye çıkmıştır.

2017 yılında, Global Menkul Değerler, %1.79 Pazar payı ve 45.5 milyar TL işlem hacmi ile yerli aracı kurumlar arasında 14. Olmuştur

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un finans sektörü faaliyetlerinden elde ettiği faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<b>Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı</b>		
Aracılık komisyonu	25.942.320	16.106.913
Müşterilerden alınan faizler	8.144.697	7.979.100
Portföy yönetim ücretleri	2.059.230	3.604.119
Menkul kıymet alım satım karı, net	911.260	597.375
Diğer gelirler	4.337.620	2.248.908
<b>Toplam</b>	<b>41.395.127</b>	<b>30.536.415</b>

### **Gayrimenkul Sektörü Faaliyetleri**

İnşaat sektöründe büyüme 2017 yılında ivme kazanmış; yılın ilk ve ikinci çeyreğindeki büyümeler sırasıyla %5,6 ve %5,5 olurken, üçüncü çeyreğinde hızlanarak %18,7 olarak gerçekleşmiştir. Böylece yılın ilk dokuz ayında inşaat sektörü %9,9 büyüyerek bir önceki yılın aynı dönemine göre 3,9 puanlık bir yükseliş görülmüştür.

Gayrimenkul sektöründe büyüme hızı 2017 yılı ilk üç çeyreğinde aynı seviyeyi korurken dokuz aylık büyüme oranı %1,5 olarak gerçekleşmiştir.

İnşaat sektöründeki hızlı büyümede, konut tarafında verilen KDV indirimleri, konut kredisi faizleri ve harçlardaki indirimler gibi önemli destekler ile kamunun inşaat işlerinin önemli etkisi olmuştur.

2016 yılında cari fiyatlarla inşaat sektörünün milli gelir içindeki payı %8,6 olurken; 2017 yılı 3. çeyreğinde bu payın %8,7 gerçekleştiği gözlenmektedir (2016 3. çeyrek %8,3).

TÜİK verilerine göre; Türkiye genelinde 2017 yılında konut satışları bir önceki yıla göre %5,1 artış göstererek 1.409.314 adet olarak gerçekleşmiştir. Yabancılara yapılan konut satışları ise önceki yıl ile kıyaslandığında %22,2 artarak 22.234'e yükselmiştir. Böylece yerli ve yabancılara konut satışında tüm zamanların rekoru kırılmıştır.

2017 yılı 3. çeyrek itibarıyla Türkiye genelinde hizmet vermekte olan 393 alışveriş merkezi bulunmaktadır. Türkiye'deki mevcut alışveriş merkezlerinin toplam kiralanabilir alanı 12 milyon m<sup>2</sup>'ye ulaşmıştır. İstanbul, TKA'nın %36'sı ile bu arzda önemli bir paya sahiptir. Önümüzdeki dönemde, inşaatı devam eden 45 merkezin tamamlanmasıyla toplam kiralanabilir alana 2 milyon m<sup>2</sup>'yi aşan stok ilavesi olacaktır.

Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği ile Akademetre Research Company tarafından ortaklaşa oluşturulan AVM Endeksi'nin 2017 yılı Aralık ayı sonuçlarına göre, AVM Ciro Endeksi, geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile enflasyondan arındırılmadan karşılaştırıldığında %15,5'lik bir artışla 276 puana ulaşmıştır.

AVM Ziyaret Sayısı Endeksi, 2016 yılı Aralık ayı ile karşılaştırıldığında 2017 yılı aynı döneminde %1,8 oranında artışla 111 puan olarak gerçekleşmiştir. Ziyaret sayısı, ciro endeksi ve metrekare verimliliğinin artış göstermesi, sektördeki toparlanmayı gösterirken, 2018 için umut vermektedir.

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

#### **10. Finansman kaynakları, yatırım ve risk yönetim politikaları:**

Şirket, nispeten küçük fakat yetenekli ve sektörel tecrübeye sahip yönetim ekibi sayesinde potansiyel yatırım fırsatlarını esnek ve hızlı bir şekilde değerlendirebilmektedir. Grup, esas itibariyle yatırım önceliklerini yurt içi ve yurt dışı liman işletmeciliği ile enerji sektörü üzerinde yoğunlaştırmış olup, yapılacak potansiyel yatırımlarda mevcut faaliyet alanlarında veya mevcut faaliyetler ile sinerji yaratacak alanlarda olması, hedeflenen proje iç getiri oranlarına sahip olması, imtiyaz sözleşmesine bağlı, piyasa koşulları net olarak tanımlanmış ve bu kapsamda rekabete karşı mümkün olduğunca korunaklı sektörler olması gibi kriterlere önem vermektedir. Bu şekilde tespit edilen projeler için mümkün olduğunca proje finansmanına dayanan ve finansmana konu şirket veya projenin teminatı ile sınırlı olacak şekilde yatırım yapılmaktadır. Bu kapsamda Şirket, ulusal ve uluslararası finansman kaynaklarına tam erişime sahiptir.

Grup, maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için çeşitli korunma yöntem ve stratejilerini uygulamaktadır.

Liman işletmeciliği kapsamında oluşan müşteri alacaklarının teminatı kapsamında, çalışılan müşteri veya acentanın kredi risk değerlemesine bağlı olarak müşterilerden hizmet öncesi peşin avans veya teminat mektubu alınmaktadır. Grup'un menkul kıymet aracılık faaliyetleri konusu ile iştigal eden finans şirketlerinde ise, müşterilere açılan hisse senedi ve benzer krediler ile ilgili riskler, ilgili şirketlerin kredi risk komiteleri tarafından SPK'nın kredili menkul kıymet işlemlerine yönelik tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilmektedir. Bu paragrafta açıklanan kredi risk yönetimi ilkeleri doğrultusunda, Grup'un ana faaliyetlerinin büyük bir bölümünü oluşturan liman işletmeciliği, doğal gaz dağıtımı ve finans şirketlerinde belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Grup, kredi riskine maruz kalmamak için finansal piyasalarda yaptığı işlemleri, imzaladığı sözleşmeleri kredi dereceleri yeterli olan taraflarla yapmakta, hazine operasyonlarında emanet kasa uygulaması yapılarak işlemler şartlı takas ile gerçekleştirilmektedir. Grup, ana holding şirketi seviyesinde merkezi nakit yönetimi politikası uygulamakta, bağlı ortaklık ve iştiraklerin olası nakit ihtiyaçlarını nakit bütçelerini çok yakından ve sürekli takip etmek suretiyle kontrol etmektedir.

Grup, tüm Grup şirketlerinin piyasa riskini merkezi hazine ve fon yönetimi bölümü aracılığıyla takip etmekte ve yönetmektedir. Merkezi hazine yönetimi, para piyasasındaki değişikliklerin olası zararlarını minimize edebilmek amacıyla vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerine de taraf olmaktadır.

Grup, liman işletmeciliği faaliyetinde bulunan şirketlerinde esas itibarıyla hizmet gelirleri, ticari alacaklar ve döviz cinsinden finansal yükümlülüklerden dolayı döviz riskine maruz kalmaktadır. Bununla birlikte, liman tarifelerinin yabancı para birimi cinsinden belirleniyor olması, finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskine karşı doğal bir koruma sağlamaktadır. Grup merkezi fon yönetimi sayesinde özellikle finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskini kontrol edebilmek amacıyla vadeli döviz işlemlerine taraf olmaktadır.

#### **11. Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri:**

Grup faaliyet gösterdiği sektörler ve verilen hizmetler itibariyle araştırma geliştirmeye yönelik bir aktiviteye sahip değildir.

#### **12. Teşviklerden Yararlanma Durumu**

Grup, yatırım indiriminden ve çeşitli vergi istisna ve muafiyetlerinden yararlanmakta olup bunların dışında faaliyet gösterdiği alanlarda herhangi bir teşvikten yararlanmamaktadır.

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 13. Personel ve İşçi Hareketleri

Grup'un personel sayısı 31 Aralık 2017 itibarıyla 1.373'tür. (2016: 1.411).

31 Aralık 2017 itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarından Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin personeli içinde sendikaya üye 66 kişi bulunmaktadır. Ayrıca söz konusu bağlı ortaklığın yaptığı toplu sözleşmeye ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

Toplu Sözleşme Tarihi	10.02.2017
Toplu Sözleşme Süresi	01.01.2017-31.12.2019

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisindeki toplam personel maliyeti 160.774.808 TL olarak gerçekleşmiştir.

#### 14. Temel Rasyolar:

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

#### Özet Bilanço (TL)

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
<b>Dönen Varlıklar</b>	940.584.147	628.824.363
<b>Duran Varlıklar</b>	3.430.451.626	3.245.719.784
<b>Toplam Varlıklar</b>	4.371.035.773	3.874.544.147
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	729.492.534	1.031.798.729
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	2.046.747.748	1.934.432.746
<b>Özkaynaklar</b>	1.594.795.491	908.312.672
<b>Toplam Kaynaklar</b>	4.371.035.773	3.874.544.147

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(165.315.787)	31.500.201
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(403.975.123)	(141.360.064)
Net Dönem Karı/(Zararı) <sup>(1)</sup>	(329.154.218)	(129.904.135)
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	(1,0925)	(0,7342)

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

### Önemli Oranlar

(%)	31.12.2017	31.12.2016
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	-24,9%	% 5,0
FAVÖK Marjı (%)	34,5%	% 36,6
Net Kar/(Zarar) Marjı (%) (1)	-40,8%	%-20,6
Borç/Özsermaye Oranı	1,7	3,3

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

### 15. Bağışlar

28 Nisan 2017 tarihinde yapılan Genel Kurul'da bağışlar için belirlenen 3.000.000 TL bağış üst limiti kapsamında, Şirketimizin 2017 yılı içinde yaptığı toplam bağış ve yardım tutarı 673.271 TL'dir.

Büyük bir kısmı eğitim vakıflarına yapılmış olmakla birlikte kalan bağış tutarı, Türk Geriatri Vakfı, Tohum Türkiye Otizm Vakfı, İstanbul Modern Sanat Vakfı gibi sağlık, sanat, spor ve yardım kuruluşlarına yapılmış bağış tutarlarıdır.

### 16. Karşılıklı İştirak Hisseleri ve Geri Alınmış Paylar Hakkında Bilgi

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ana ortaklığın elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 24.591.587 adet (31 Aralık 2016: 16.017.730 adet) ve maliyet değeri 40.974.259 TL'dir (31 Aralık 2016: 19.909.777 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bu hisselerden 24.591.587 nominal adet (31 Aralık 2016: 16.017.730 nominal adet) 40.974.259 TL maliyetli (31 Aralık 2016: 19.909.777 TL maliyetli) Şirket tarafından geri alınmış olup özkaynaklar altında "Geri alınmış paylar" olarak sınıflandırılmıştır.

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

#### **17. Grup'un iç denetim ve risk yönetim sistemleri**

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na bağlı olarak faaliyet gösteren Denetim Grup Başkanlığı ("DGB") tarafından, Global Yatırım Holding A.Ş. ("GYH") ile yurtiçi ve yurtdışı operasyonları da kapsayacak şekilde Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler nezdinde yapılacak denetim ve gözetim çalışmaları aşağıdaki konuları kapsamaktadır.

#### **A-DENETİM ÇALIŞMALARI**

- a)Mali denetim
- b)Operasyonel denetim
- c)Fonksiyonel denetim
- d)Her türlü anormallik ve suiistimaller
- e)Emniyet ve güvenlik denetimi

#### **B) RİSK YÖNETİMİ ve GÖZETİMİ**

GYH ve Grup şirketlerinin faaliyet konuları kapsamında gerçekleştirdikleri her türlü iş işlem sırasında ortaya çıkabilecek olağan ya da olağandışı risklerin tespiti, belirlenen söz konusu risklere karşı önleyici tedbirlerin anında alınarak riskten kaçınılması ve ortaya çıkan zararların sorumlularının belirlenerek risklerin yeniden oluşmasını engelleyici çalışmaların yapılması ve Grup'un her türlü faaliyetlerinin mevzuata ve iç düzenlemelere uygunluğunun tespiti çalışmaları "Risk Yönetimi ve Gözetim Faaliyetleri" olarak tanımlanmıştır.

DGB denetim faaliyetlerini her yıl sonu itibarıyla bir önceki yıl için planlar. İştiraklerin en az her iki yılda bir kez olmak üzere rutin denetime alınması esastır. Değişik sahalarda faaliyet gösteren şirketlerin denetimlerine yönelik olarak Denetim Yönetmeliği ve Denetim İzahnamesi çıkartılmış ve faaliyetlerin denetiminin standardize olması sağlanmıştır. Bu düzenlemelerin yanı sıra denetlenen şirketin özelliklerine bağlı olarak denetlenmesi gereken diğer hususlar Denetimi yapan grup tarafından belirlenir. Denetimlerin Yerinde Denetim ilkesine bağlı olarak yapılması esastır.

Düzenlenen Raporlar Holding Yönetim Kurulu Başkanlığına ve gerektiği takdirde bağlı ortaklığın Genel Müdürlüğü'ne iletilir.

Grup'un konsolide finansal tabloların hazırlanma sürecinde hem ilgili ortaklıklar hem de holding seviyesinde mevcut olan iç kontrolleri uygulanmaktadır.

#### **18. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi**

Şirket'in aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloların ilgili dipnotunda açıklanmıştır.

#### **19. Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi**

Şirket'in 2017 yılı içerisinde yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında herhangi bir çıkar çatışması yaşanmamıştır.

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

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### **20. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi**

Şirket çalışanlarına sosyal yan haklar kapsamında Grup Sağlık Sigortası'ndan faydalanma olanağı tanımaktadır. Bu sigorta kapsamında çalışanların eşleri ve bakmakla yükümlü olduklarına çocuklarına da bu haktan faydalanma olanağı sağlamaktadır. Ulaşım ve yemek gibi sosyal haklar da ayrıca sağlanmaktadır. Ayrıca Personel Yönetmeliği çerçevesinde çalışanlara belirli koşullar dahilinde eğitim olanağı da sağlayabilmektedir. Grup'un sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında detaylı bilgi "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu"nun 17 nolu başlığında yer almaktadır.



# Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

### BÖLÜM I - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

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 Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak hazırlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu ("Rapor") tamamlanmış olup Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu yukarı yönlü revize edilerek 8,99'dan 9,05'e yükseltilmiştir.

Kobirate yaptığı açıklamada "Ülkemizde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve Ocak 2014 tarihinde revize edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu 9,05'lik derecelendirme notu ile Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığı teyit edilmiştir." ifadelerine yer verilmiştir.

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.

Alt Kategoriler	Ağırlık (%)	Alınan Not
Pay Sahipleri	25	92,70
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	25	92,01
Menfaat Sahipleri	15	90,93
Yönetim Kurulu	35	87,74
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>9,05</b>

Kurumsal Yönetim İlkeleri temel alınarak gerçekleştirilen derecelendirme çalışmasında Kobirate'in vermiş olduğu 9,05'lük not, Şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış olduğunun, gerekli politika ve önlemleri uygulamaya dâhil ettiğinin bir göstergesidir.

### Uygulanmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Gerekçeleri

Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim uygulamalarını geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmektedir. Halihazırda uygulanmakta olan ilkeler dışında kalan ve henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

Şirketimiz faaliyette bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım veya kiralama yapmakta olduğundan, gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmenin mümkün olamayacağı düşünüldükçe Şirket Ana Sözleşmesi'nde "bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesi” gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul’da alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Böylelikle işlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesine çalışılmaktadır.

Şirketimiz Ana Sözleşmesi’ndeki imtiyazlı hisse grupları Şirketimizin halka arzından önce yaratılmış olup bu hisse gruplarının sahip olduğu imtiyazların değiştirilmesi veya kaldırılması kanunen imtiyazlı hissedarların muvafakatine bağlı olduğundan Şirketimizin (Genel Kurulunun) yetkileri dâhilinde değildir. Bu kapsamda imtiyazlı hissedarlarımız A Grubu imtiyazlı hisselerin imtiyazlarının kaldırılmasına muvafakat etmiş ve bu çerçevede Temmuz 2010’da SPK’ya izin başvurusunda bulunulmuştur ancak SPK Kasım 2010’da bu başvurumuzun reddine karar vermiştir.

Pay sahiplerine özel denetçi atanması hakkı sağlanması ve azınlık hakları ile ilgili ek düzenleme hususları Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemelerinde yer almakta olduğundan, Şirket Ana Sözleşmemizde yasal çerçevenin yeterli olduğu düşüncesiyle ayrıca bir düzenlemeye yer verilmemiştir.

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model veya mekanizma oluşturulmamıştır. Ancak Yönetim Kurulu’nda yer alan bağımsız üyeler Şirket’in ve pay sahiplerinin yanı sıra tüm menfaat sahiplerinin de yönetimde temsil edilmesini mümkün kılmaktadır. Şirket, çalışanlar, tedarikçiler, çeşitli sivil toplum kuruluşları ve diğer bütün menfaat sahiplerinin görüş, önerilerini ve müşteri memnuniyeti anketlerini dikkate almaktadır.

Şirketimizin ortaklık yapısı nedeniyle Yönetim Kurulu Üyeleri’nin bazıları birkaç komitede birden görev almıştır.

“Kurumsal Yönetim İlkeleri”nin 4.6.5 no.lu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyeleri’ne ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Ancak yapılan açıklama kişi bazında değil Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetici ayırımına yer verilecek şekildedir.

### **GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

**MEHMET KUTMAN**

**Yönetim Kurulu Başkanı**

**SERDAR KIRMAZ**

**Yönetim Kurulu Üyesi**

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

### SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

##### Yatırımcı İlişkileri Bölümü

01.10.2004 tarihinde bir holding olarak yapılandırılan Şirketimiz, her dönemde Pay Sahipliği haklarının kullanılması hususunda mevzuata, Ana Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uyulmasına azami özen göstermektedir.

Şirketimizde, Ekim 2004 itibariyle gerçekleştirilen holdingleşme çalışmaları sırasında “Pay Sahipleri ile İlişkiler” konusu temel öncelik taşımış; bu nedenle Organizasyon Şeması içerisinde bir Yatırımcı İlişkileri Birimi kurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, Yönetim Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Komitesi'nin sorumluluğundadır.

Global Yatırım Holding Yatırımcı ilişkileri birimi çalışanlarının bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Unvanı / Lisans	Telefon	E-posta
Aslı Gülhan SU ATA	Direktör / SPK İleri Düzyey & Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansları	(212) 244 6000	<a href="mailto:investor@global.com.tr">investor@global.com.tr</a>
İsmail Özer	Yatırımcı İlişkileri Analisti / SPK İleri Düzyey Lisansı		
Esra Gündüz	Uzman Yardımcısı		

Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü'nün başlıca görevleri aşağıdaki şekildedir:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, Ana Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.

Ayrıca yukarıdakilere ilaveten, 2005 yılı itibariyle kurulan yapıda yürütülmekte olan aşağıdaki görevler de, Mali İşler ve Finansman Birimi ve Hukuk Biriminin koordinasyonu ile Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülecektir.

- Pay sahiplerinden gelen sözlü ve yazılı soruların yanıtlanması,
- Şirket yatırımcı sunumunun hazırlanması ve düzenli olarak güncellenmesi,
- Holding internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri bölümünün güncellenmesi,

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Yurtdışında yatırımcı bilgilendirme toplantılarının düzenlenmesi,
- Altı aylık dönemlerle yatırımcı ziyaretlerinin düzenlenmesi,

Çeyrek dönem finansallarının telekonferans ve e-mailing ile yatırımcılara duyurulması; Borsa İstanbul'a yapılan Özel Durum Açıklamalarına paralel analist toplantılarının organize edilmesi.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, kurulduğu tarihten itibaren gerek telefon, gerek e-posta gerekse bire bir yatırımcı görüşmelerinde iletilen bilgi taleplerini Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir biçimde yanıtlamakta, yurt içi ve yurt dışı toplantılara katılmakta ve tele-konferanslar düzenlenmektedir. Belirli dönemlerde faaliyet performansı, finansal sonuçların yorumlanması, kar dağıtım politikası, bağlı ortaklık performansı ve hisse fiyat performansı gibi konularda bireysel yatırımcılar tarafından yöneltilen sorulara gerekli yanıtlar verilmektedir. İlgili dönem içinde 100'ü aşkın soruya telefon ve e-posta yoluyla yanıt verilmiştir.

#### **Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Pay sahipleri ve analistler tarafından telefon, e-posta ve sosyal medya mecraları aracılığı ile Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü'ne ulaşan sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, ilgili olduğu konunun en yetkili kişisiyle görüşülerek en hızlı ve etkin şekilde yanıtlanmaktadır. Ayrıca pay sahiplerini ilgilendiren GYH'e ilişkin bilgi ve gelişmeler, internet sitesi ve sosyal medya aracılığıyla Türkçe ve İngilizce olarak güncel ve geçmişe dönük olarak yayınlanır. Ayrıca veri tabanımıza kayıtlı olan kişilere e-posta yoluyla düzenli olarak aktarılmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi konusunda Kurumsal Yönetim Komitesi, görevli birimlerle birlikte düzenli olarak çalışmaktadır.

Şirket, özel denetçi atanması ile ilgili Türk Ticaret kanunu hükümlerini uygulamaktadır ve bu nedenle Ana Sözleşme'de ayrı bir madde olarak yer verilmemiştir. Dönem içerisinde özeldenetçi tayin talebi olmamıştır.

#### **Genel Kurul Toplantıları**

Şirketimizin 2016 hesap dönemine ilişkin Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı 28 Nisan 2017 tarihinde şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirket sermayesinin %42,1'si temsil edilmiştir.

Genel Kurul Toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullere uygun olarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, BIST KAP sistemi ve Şirketimizin internet sitesinde duyurulmuştur. Pay defterine kayıtlı nama yazılı pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılması için herhangi bir süre söz konusu değildir. Genel Kurullarda BIST'de işlem gören hisselerin sahipleri TTK m.415/3 uyarınca en geç bir gün öncesinden Genel Kurul'a katılacaklarını Şirket'e bildirmekte ve Genel Kurul giriş kartı almaktadırlar. TTK uyarınca çıkarılan ikincil mevzuat ile uygulama esasları belirlenen Elektronik Genel Kurul ile de Genel Kurul'da fiziken hazır bulunmaya alternatif süreçler geliştirilmiştir.

Yıllık faaliyet raporu dahil, mali tablo ve raporlar, bağımsız denetim raporları, kar dağıtım önerisi, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile Ana Sözleşme'nin son hali ve Ana Sözleşme'de değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Gündem ve var ise Ana Sözleşme tadil metni ayrıca 4.2'de belirtilen ilan yöntemleri ile ilan da edilmektedir.

Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda ve ilgili mevzuat çerçevesinde güncellenen Kar Dağıtım Politikası genel kurul toplantısında onaylanmıştır. Dönem içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili genel kurulda ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verilmiştir. Yine ayrı bir gündem maddesi olan dilek

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ve öneriler bölümünde ise söz alan olmamıştır. Genel Kurul toplantılarımıza derecelendirme uzmanları ve bağımsız denetçiler gibi menfaat sahipleri, gözlemci olarak katılmaktadırlar. Toplantıya medya kuruluşları tarafından katılım olmamıştır.

İdari sorumluluğu bulunanlar ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri tarafından şirketimiz ve bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmamış ve ayrıca, şirketimiz ve/veya bağlı ortaklıklarının işletme konusunda giren ticari iş türünden bir işlem kendileri veya başkaları hesabına yapılmamış ya da aynı türde ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sınırsız ortak sıfatıyla girilmemiştir.

Şirketimizin bilgisi dahilinde, yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, Yönetim Kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmamış, şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış, ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir.

Bağışlarla ilgili detaylar Faaliyet Raporu'nun 15. Maddesinde belirtilmiştir.

#### **Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Şirketimizin sermayesi, (A), (D), (E) ve (C) olmak üzere dört grup hisseye bölünmüştür. (A), (D) ve (E) grup hisselerin Yönetim Kurulu üyeliğine aday belirleme imtiyazı bulunmaktadır. (C) grubu hisselerin ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun yedi kişiden oluşacağı hükme bağlanmıştır. Üç Yönetim Kurulu üyeliği için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahiptir. Söz konusu üç üyelikten yalnızca biri için (A) grubu hisselerine sahip hissedarların, söz konusu Yönetim Kurulu üye adayını onaylaması şartı aranmaktadır.

Ana Sözleşme ile belirlenen bir dizi Yönetim Kurulu kararı için, (D) ve (E) grubu hisselerine sahip hissedarların ilgili Yönetim Kurulu toplantısında bulunması ve (A) grubu hisselerine sahip hissedarların aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin olumlu oyu aranmaktadır.

Karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde olan şirketler Genel Kurul'da oy kullanmamaktadır.

#### **Kar Payı Hakkı**

Şirketimizin Kâr Dağıtım Politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Ana Sözleşmemiz çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur.

İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Yönetim Kurulu tarafından Şirketin dağıtılabilir kârının tamamının dağıtılması Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul'un onayına sunulması şirket politikasıdır.

Şirketin kâr dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Ana Sözleşme'de imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtımı mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, Genel Kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmaktadır.

Şirketin kar dağıtım politikası Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş, şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. 28 Nisan 2017'de gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında 31.12.2016 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin, gerek Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarda, gerekse Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret

# Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

## SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kanunu uyarınca hazırlanan solo/yasal mali tablolarda dönem karı bulunmaması sebebiyle 2016 yılı mali tabloları uyarınca kar dağıtılamayacağı hususunda Genel Kurula bilgi verilmiştir.

### Payların Devri

Şirket Ana Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

## BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### Şirket Bilgilendirme Politikası

Genel Kurul'da pay sahiplerine Şirketin Bilgilendirme Politikası ile ilgili bilgi verilmiş olup internet sitesi aracılığı ile kamuya açıklanmıştır.

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

Kurumsal İletişim Birimi, Yatırımcı İlişkileri Birimi ile birlikte kamuoyunu Şirket hakkında bilgilendirmekle görevlendirilmiştir. Şirket hakkında medya ve kamuoyundan gelen sorular sorunun içeriğine göre; Yönetim Kurulu Başkanı, Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi, Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı (CFO) veya Baş Hukuk Müşaviri tarafından veya bu kişilerin bilgisi ve yetkilendirme sınırları dahilinde ilgili birim yöneticileri aracılığıyla cevaplandırılmaktadır.

Soruların cevaplanmasında sosyal paydaşların bilgi edinme eşitliği ilkesine özen gösterilmektedir.

Şirket mali tabloları çeyrek yıl dönemleri halinde kamuoyuna duyurulmakta; Şirket yıllık raporu ise her yıl düzenli olarak basılarak yatırımcılara ve ilgili kurum ve kuruluşlara Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından iletilmektedir.

Kamuya yapılan açıklamalar, açıklamanın içeriğine göre, Yönetim Kurulu Başkanı (Mehmet Kutman) veya bizzat Yönetim Kurulu üyeleri tarafından ya da; Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı (Kerem Eser), Baş Hukuk Müşaviri (Uğur Aydın) veya haberin yayınlanacağı mercie göre Yatırımcı ilişkileri Birimi tarafından yapılabilmektedir.

### Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında, SPK İlkelerinin öngördüğü şekilde [www.globalyatirim.com.tr](http://www.globalyatirim.com.tr) internet adresindeki web sitemiz aktif olarak kullanılmaktadır.

Web Sitemiz Türkçe ve İngilizce olarak yatırımcıları ve sosyal paydaşları en hızlı ve detaylı şekilde bilgilendirecek şekilde mevzuata uygun olarak düzenlenmiştir.

Şirketimizin Web Sitesi, tüm kurumsal kimlik dokümanlarında ve tanıtım materyallerinde yer almaktadır. İnternet sitemiz hem bilgi hem de görsel açıdan uluslararası standartlara sahiptir. Web

Sitesi, Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından yönetilmektedir. Web sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir:

- Kurumsal kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Vizyon ve ana stratejiler

# Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

## SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket üst yönetimi hakkında bilgi
- Şirketin organizasyonu ve ortaklık yapısı
- Şirket Ana Sözleşmesi
- Ticaret sicil bilgileri
- Finansal bilgiler, göstergeler
- Basın açıklamaları
- Özel Durum Açıklamaları
- Hisse senedi ve performansına ilişkin bilgi, grafikler
- Yatırımcı sunumları
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli
- Vekâletname örneği
- Kurumsal Yönetim uygulamaları ve uyum raporu
- Kar Dağıtım Politikası
- Bilgilendirme Politikası
- Kurumsal Sosyal Sorumluluk

### **Faaliyet Raporu**

Faaliyet raporlarımızda, ilgili mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde sayılan bilgilere yer verilmektedir.

### **Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Pay Sahiplerinin Açıklanması**

Şirketimiz sermaye yapısı ve sermaye yapısındaki değişiklikler, ilgili mevzuat uyarınca kamuya açıklanmaktadır. Şirketimizin ortaklık tablosu, web sitemizden incelenebilmektedir.

## **BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ**

Şirketimizin bir holding şirketi olması nedeniyle, pay sahipleri ve stratejik iş ortaklarımız en önemli sosyal paydaşlarımızdır. Menfaat sahipleriyle ilişkilerin koordineli bir şekilde yürütülmesi amacıyla tüm iştiraklerimizin ve holdingin bilgi akışı tek bir alandan yapılmaktadır.

Ayrıca, iştirakleriyle servis sektöründe hizmet veren Şirketimiz'de çalışanların bireysel birikim ve donanımları verilen hizmeti doğrudan etkilemekte; bu nedenle İnsan Kaynakları Politikası son derece önemli bir rol üstlenmektedir. İnsan Kaynakları Politikası "Personel Yönetmeliği" ile belirlenmiş olup Şirket'te işe alımlar internet sitesinden ilan edilmektedir. Çalışanların performans sistemleriyle geri beslemeli sistem, iştiraklerimizde uygulanmaya başlamış olup; Şirket geneline yayılması hedeflenmektedir.

### **Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Menfaat sahiplerini yatırımcılar ve iş ortakları ile çalışanlar olarak gruplandırdığımızda yatırımcıların bilgilendirilmesine ilişkin açıklamalar "Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi" bölümünde detaylı olarak açıklanmıştır. Ayrıca, Şirket çalışanlarının detaylı bilgi alabilmesi için kurulan intranet sistemi ile hem Şirket içi operasyonel çalışmalar yürütülmekte; hem de Şirket çalışanları düzenli olarak kamuoyuna yapılan açıklamalar ve Şirket'in faaliyetlerini etkileyecek yönetsel konularla ilgili bilgilendirilmektedirler.

### **Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Birim yöneticilerinin katıldığı haftalık değerlendirme toplantılarına Denetim ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri de katılmakta ve birim yöneticileri bağlı oldukları iştirakler ve birimlerin yönetime

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

görüşlerini iletmektedirler. Komiteleri üyeleri görevlerini ifa ederken birim yöneticileri kendilerine sorular yöneltmekte olup, menfaat sahipleri ile komiteler arasında gerekli bilgi akışı mekanizması birim yöneticileri aracılığı ile oluşturulmuştur.

#### **İnsan Kaynakları Politikası**

Global Yatırım Holding A.Ş. ülkemizin ekonomik ve politik arenasındaki köklü değişimlere paralel ileriye dönük bir strateji sürdürmektedir.

Kurumumuz, büyüyen yapısı ve profesyonel kadrosuyla yeni yönetici adaylarının yeteneklerini geliştirmelerinde ve kariyerlerinde yükselmelerinde fırsatlar sunmaktadır.

Şirket genel olarak belgelenmiş üniversite dereceleriyle iyi bir akademik geçmişe sahip, akıcı İngilizce konuşabilen ve diğer yabancı dil becerilerine sahip; kendi alanlarında başarılı bireylere iş imkanları; işe alım sürecinde her adaya eşit şartlar sunmaktadır.

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere İnsan Kaynakları Direktörlüğü görevini Göknil Akça yürütmektedir.

Şirketimizde insan kaynakları politikası yazılı hale getirilerek intranette Türkçe ve İngilizce “Personel Yönetmeliği” adı altında yayınlanmaktadır. Bu yönetmelik sayesinde Şirketimizde konusunda yetkin bilgi düzeyine sahip; kurum kültürüne uyumlu olarak görev yapacak, değişime ve gelişime açık kişilerin istihdamı sağlanmaktadır.

İnsan kaynakları politikamız çerçevesinde işe alımlarda ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişileri eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmektedir. Bu nedenle söz konusu pozisyonlar herkesin erişebileceği şekilde internet sitesinde belirtilmekte ve başvurular e-mail ile kabul edilmektedir.

Çalışanlara sağlanan olanaklar ve çalışanları da ilgilendiren Şirket gelişmeleri, hem Şirketin üst düzey yöneticisi tarafından e-posta ile gönderilerek duyurulmakta hem de intranette duyurulmaktadır.

#### **Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler**

Şirketimiz bir holding şirketi olduğundan müşteriler ve tedarikçiler ile doğrudan ilişkisi bulunmamaktadır.

#### **Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Global Yatırım Holding’in, pay sahiplerine mali değer katmak ve kurumsal değerini yükseltmek amacıyla tanımlamış olduğu Etik Kurallar, bütün yönetici ve çalışanların uymak zorunda olduğu ilke ve kurallar olarak açıklanmıştır. Şirketimizin Etik Kuralları Bilgilendirme Politikası çerçevesinde web sitesi ayrıcalığıyla kamuya açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve iştirakleri müşterilerini, hissedarlarını, çalışanlarını ve genel anlamda toplumu, hizmet vermekle yükümlü olduğu temel sosyal paydaşlar olarak görmektedir. Hem Global Yatırım Holding seviyesinde hem de onun bağlı şirketleri aracılığıyla, Grup, içinde yaşadığımız ve faaliyet gösterdiğimiz çeşitli toplumların daha iyi olma hedefine güçlü bir bağlılık duymaktadır. Bu hedef doğrultusunda, Global Yatırım Holding Grubu, çeşitli eğitim, hayır, kültürel, sosyal ve spor faaliyetleri ve projelerine katkıda bulunmakta ve sponsor olmaktadır.



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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

#### **BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU**

##### **Yönetim Kurulunun Yapısı, oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek 7 (yedi) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda verilmektedir:

**Mehmet Kutman** - Yönetim Kurulu Başkanı / İcracı Üye

**Erol Göker** - Yönetim Kurulu Başkan Vekili / İcracı Üye

**Ayşegül Bensele** – Üye / İcracı Olmayan Üye

**Serdar Kırmaz** – Üye / İcracı Üye

**Adnan Nas** – Üye / İcracı Olmayan Üye

**Ercan Nuri Ergül**– Üye / Bağımsız üye

**Oğuz Satıcı** – Üye / Bağımsız Üye

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin güncel listesi ve özgeçmişleri Faaliyet Raporumuzda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kutman'ın yatırım bankacılığı geçmişi, iş geliştirme ve proje yönetimi deneyimlerini göz önünde bulundurulmuş ve kendisinin aynı zamanda Genel Müdür olarak atanması kararı alınmıştır.

Yönetim Kurulunun iki üyesi, SPK tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş bağımsız üye niteliklerine uygundur.

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin Şirketimiz dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlandırılmamıştır. Şirketimizin bir holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirketimiz menfaatine bulunduğu göz önüne alınmaktadır.

Aday Gösterme Komitesi görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi görev tanımları altında tanımlanmış ve 27.04.2017 tarihinde bağımsızlık kriterlerini taşıyan 2 aday Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından Yönetim Kuruluna sunulmuştur.

Yönetim Kurulu Üyesinin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durumun ortaya çıkması halinde, söz konusu gelişme bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi tarafından kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kuruluna bildirilir. Bağımsızlığını kaybeden Yönetim Kurulu Üyesi, ilke olarak istifa eder.

Bağımsız üyenin istifası sonrasında asgari bağımsız üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere bağımsız üye seçimi için Kurumsal Yönetim Komitesi bir değerlendirme yaparak sonucunu yazılı olarak Yönetim Kuruluna bildirir.

Yönetim kurulunda bir (1) kadın üye görev yapmaktadır.

##### **Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu üyelerinin görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu'na bağlı olarak oluşturulan sekreteryaya toplantı tarihinden en az üç (3) gün önce Yönetim Kurulu üyelerini toplantı gündemi ve gündeme ilişkin dokümanları kendilerine ulaştırmak yolu ile bilgilendirmektedir. Yönetim Kurulu toplantılarının lüzum görüldükçe ve en az ayda bir kez

# Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

## SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

olmak üzere gerçekleştirir, Yönetim Kurulumuz 2017 yılında 37 yazılı karar almıştır. Yönetim Kurulu toplantılarında alınan kararlar oybirliği ile alınmıştır. Yönetim Kurulu gündemi Şirketin ihtiyaçları doğrultusunda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından belirlenmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin ağırlıklı oy kullanma hakkı yoktur, tüm üyeler ve başkan eşit oy hakkına sahiptir. Toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerin karar zaptına geçirilmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilmiştir.

### Şirketin Misyonu ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirket vizyon ve misyonu, çeşitli vesilelerle paydaş ve iş ortakları ile paylaşılmakta olup, internet sitemizde de yer almaktadır. Şirketin yıllık mali tablolarının kamuya açıklandığı dönemlerde, Yönetim Kurulu, vizyon ve misyona ne ölçüde ulaşıp ulaşılmadığını geride bırakılan mali yılın rakamları ölçüsünde değerlendirmektedirler. Global Yatırım Holding A.Ş.'nin belirlemiş olduğu Şirket misyonu paydaşlarına ve iş ortaklarına değer yaratmak, çalışanlarının kendi gelişimlerine katkı sağlamak ve çalışanlarını şirket organizasyonunda aktif rol almaya teşvik etmek; sosyal yaşamda, çevre, kültür ve kamusal fayda sağlayan projeleri desteklemek yoluyla sorumluluk üstlenmektir.

Şirket vizyonu ise, Türk ekonomisi ve yurttaşlarının refahı için çalışmak ve aktif olunan alanlarda lider ve pozitif değişimin öncüsü olmaktır.

### Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Halihazırda risk yönetim ve iç kontrol mekanizması birimi Şirketimiz bünyesinde oluşturulmuş olup, birimlere Menduh Atan başkanlık etmektedir. Konuyla ilgili çalışmalar Yönetim Kurulu Üyeleri Oğuz Satıcı ve Ercan Nuri Ergül koordinasyonunda sürdürülmektedir. İç Denetim Departmanı, Yönetim Kurulu Denetim Komitesine doğrudan rapor etmektedir.

### Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumlulukları, fonksiyonları ile tutarlı ve hiçbir şüpheye yer bırakmaksızın, Genel Kurul'a tanınan yetki ve sorumluluklardan açıkça ayrılabilir ve tanımlanabilir biçimde Şirketin Ana Sözleşmesi'nde ve Yönetim Kurulu Çalışma Esasları'nda yer almaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu Ana Sözleşme'de anılan görevler dışında, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde Yönetim Kurulunun görevleri arasında sayılan aşağıdaki görevleri de yerine getirir;

- Yönetim Kurulu sürekli ve etkin bir şekilde, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirir. Bunu yaparken her konuda uluslararası standartlara uyum sağlamaya çalışır. Gerekli durumda gecikmeden ve sorun ortaya çıkmadan önce önlem alır. Etkin gözden geçirme; şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş planlarının gerçekleştirme düzeyinin; finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyumunun ve şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesinin ortaya çıkarılmasını ifade eder.
- Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim

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

### **SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ve iç kontrol mekanizması oluşturur ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri alır.

- Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla komiteler oluşturur.
- Yönetim kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetir.
- Yönetim kurulu nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri alır. Yönetim kurulu gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alır ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atar.
- Yönetim Kurulu Şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar.
- Yönetim Kurulu pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında yasalara, mevzuata, Ana Sözleşme hükümlerine, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara tam olarak uyulmasını sağlar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve bünyesinde oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü ile yakın işbirliği içerisinde olur.

#### **Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Bu konuda mer'i mevzuat hükümlerine uyulmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Şirketle muamele yapma ve rekabet yasağına ilişkin herhangi bir durum meydana gelmesi halinde bundan dolayı olabilecek çıkar çatışmaları kamuya açıklanacaktır.

#### **Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim Kurulumuz bir Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuştur. Söz konusu komiteler çalışmaları hakkında düzenli olarak Yönetim Kurulu üyelerimizi bilgilendirmektedir. Yönetim Kurulu Kararları ile Kurumsal Yönetim Komitesi'ne, Yönetim Kurulu'ndan Ercan Nuri Ergül (Başkan), Ayşegül Bensel (Üye), Adnan Nas (Üye), Yatırımcı İlişkileri'nden Aslı Gülhan SU ATA (üye) seçilmiştir. 13.09.2017 tarihli 939 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Oğuz Satıcı (Başkan) ve Ercan Nuri Ergül (Üye) Denetim Komitesi'ne seçilmiştir. 13.09.2017 tarihli 939 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Oğuz Satıcı (Başkan) ve Adnan Nas (Üye) Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne seçilmiştir. Her komite, Yönetim Kurulu'na danışmanlık yapar ve tavsiyelerde bulunur. Dönem içerisinde Kurumsal Yönetim Komitesi 2, Denetim Komitesi 2, Riskin Erken Saptanması Komitesi 3 defa toplanmıştır. Her üç komitenin de çalışma ilkelerini belirleyen tüzükleri bulunmakla birlikte Şirket web sitesinde açıklanmıştır, komiteler görevlerini ifa ederken ilgili prosedürleri takip etmektedirler. Komitelerde başkanlık yapan üyeler, icrada görevli olmayan Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Denetim Komitesi üyelerinin tümünün bağımsız üyelerden oluşması ve komite başkanlarının bağımsız üyeler arasından seçilmesi gerekliliği nedeniyle, bağımsız üyelerimizden Ercan Nuri Ergül her iki komitede de görev almaktadır.

#### **Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

28 Nisan 2017 tarihli Şirket Genel Kurulunda, 2017 yılı faaliyet dönemi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 9.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı gerek özel durum açıklaması gerekse Şirketimiz internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulmuştur. Ücretlendirme politikası yazılı hale getirilmiştir ve 01 Temmuz 2014'de Olağan Genel Kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş, Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Ayrıca Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. İlgili dönem içerisinde Şirket, konsolide mali tablolarında açıklananlar dışında herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine veya üst düzey yöneticiye borç vermemiş ve kredi kullandırmamıştır.