

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Global Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 21 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkif olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Burç Seven, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Ağustos 2017

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2017 – 30/06/2017

2. Ortaklığın Ünvanı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri

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

Yönetim Kurulu:

Dönem içerisinde görev yapan Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdaki gibidir:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan-Genel Müdür	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

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 30 Haziran 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

4. Kar Dağıtım Politikası

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

Şirket'in TTK ve VUK kapsamında tutulan solo yasal kayıtlarında 1 Ocak 2016-30 Haziran 2017 hesap döneminde 31.666.425 TL tutarında "Net Dönem Karı" oluşmuştur (1 Ocak 2016-31 Haziran 2016: 45.797.360 TL "Net Dönem Karı").

5. 1 Ocak – 30 Haziran 2017 Dönemine İlişkin Kamu ile Paylaşılan Önemli Gelişmeler

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

Limana İşletmeciliği Faaliyetleri:

Şirketimizin liman yatırımlarının Londra Borsası'nda halka arzı kapsamında çalışmalara başlanarak arzın 2017 yılı Mayıs ayı içerisinde tamamlanmasına ilişkin niyet beyanımız (Intention to Float, ITF) 19 Nisan 2017 tarihinde kamuya duyurulmuştur.

Hedeflenen halka arz ile ilgili olarak Global Koordinatörler olarak Barclays Bank PLC, CitiGroup Global Markets Limited ve Goldman Sachs International (Joint Global Coordinators), ayrıca Yatırım Bankaları olarak bu bankalar ile birlikte VTB Capital plc (hep birlikte "Joint Bookrunners") ve Lider Yönetici olarak Shore Capital (Lead Manager)'dan oluşan bankalar konsorsiyumu görevlendirilmiş, ve bu kapsamda başlatılan roadshow, 11 Mayıs 2017 tarihinde başarılı bir şekilde sona ermiştir. Gelen talebin yeterli olduğunun değerlendirilmesi neticesinde halka arz neticelendirilmiş, ve bu çerçevede, Global Yatırım Holding'in liman işletmeciliği faaliyetleri, %89,16 hissesine sahip olduğu ve liman

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

işletmeciliği faaliyetlerini bünyesinde barındıran Global Liman İşletmeleri A.Ş.'nin hisselerinin tamamı Global Yatırım Holding'in dolaylı olarak %89,16'sına sahip olacağı İngiltere'de kurulu olan Global Ports Holding Plc'nin (GPH Plc) altında toplanacağı şekilde yapılandırılarak bu şirketin ek satış opsiyon hisseleri de dahil olmak üzere 10.967.352 adet hissesi 3.935 adet bireysel ve 55 adet kurumsal yatırımcıya tahsis edilerek satılmıştır.

Arz hisse başına 7,4 İngiliz Sterlini fiyattan gerçekleşmiş olup, arzın toplam büyüklüğü 177,6 milyon İngiliz Sterlinidir (230 milyon ABD Doları). Arz edilen hisseler, 12 Mayıs 2017 itibarı ile işlem görmeye başlamış olup, . hem Global Yatırım Holding hem de EBRD'nin kotasyonu takip eden 180 gün boyunca hisse satmama taahhütleri vardır.

Halka arz sonrası Global Yatırım Holding dolaylı olarak Global Ports Holding Plc'nin %60,6 oranında hissesine sahip olmaya devam etmektedir.

Diğer Kurumsal Gelişmeler:

- i) 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 100.000.000,-TL) 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 14.04.2017 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 14.06.2017 tamamlanmış, ve bu işlemler sonrasında Şirketimizin yeni çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93,-TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimizin esas sözleşmesinin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı maddesinin yeni çıkarılmış sermayemize uygun şekilde tadil edilmesine uygun görüş alınması amacıyla en kısa sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılacaktır.

- 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 başarı ile 02.05.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Kurumsal Yönetim:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Kobirate") tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak hazırlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu ("Rapor") tamamlanmış olup Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu yükseltilerek 8,99 olarak belirlenmiştir.

Kobirate yaptığı açıklamada "Ülkemizde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve Ocak 2014 tarihinde revize edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu 8,99'lik derecelendirme notu ile Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi derecede 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	91,11
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	25	91,18
Menfaat Sahipleri	15	90,93
Yönetim Kurulu	35	87,74
Toplam	100	8,99

Kurumsal Yönetim İlkeleri temel alınarak gerçekleştirilen derecelendirme çalışmasında Kobirate'in vermiş olduğu 8,99'luk not, Şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış olduğunun, gerekli politika ve önlemleri uygulamaya dahil ettiğinin bir göstergesidir.

Uygulanmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Gereççeleri

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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

6. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketin güncel sermayesi 325.888.410 TL olarak 11.07.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

Şirketimiz tarafından ihraç edilmiş bulunan ve halen 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	40.199.000	Haziran 2022
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	40.000.000	Aralık 2017
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	50.000.000	Temmuz 2018
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	70.200.000	Kasım 2017
Kuponlu Tahvil	Türk Lirası	14.800.000	Şubat 2019
Kuponlu Tahvil(**)	Türk Lirası	35.000.000	Ağustos 2017

(*) 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 raporlama tarihi itibarıyla 11.986.000 ABD Doları ödenmiş olup kalan net borç tutarı 3.989.000 ABD Doları'dır.

(**) İlgili tahvil itfa tarihinde ödenerek kapatılmıştır.

7. Temel Rasyolar:

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

Özet Bilanço (TL)

(TL)	30/06/2017	31/12/2016
Dönen Varlıklar	1.325.654.042	628.824.363
Duran Varlıklar	3.256.309.504	3.245.719.784
Toplam Varlıklar	4.581.963.546	3.874.544.147
Kısa Vadeli Yükümlülükler	867.517.806	1.031.798.729
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.011.415.535	1.934.432.746
Özkaynaklar	1.703.030.205	908.312.672
Toplam Kaynaklar	4.581.963.546	3.874.544.147

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ II, 14.1 NO'LU "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ"NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA 6 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30/06/2017	30/06/2016
Net Satışlar	351.784.047	280.548.311
Finansman Gelirler/(Giderleri) Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	(62.267.392)	1.638.732
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(166.072.768)	(67.514.743)
Net Dönem Karı/(Zararı) (1)	(137.767.071)	(45.069.339)
FAVÖK	113.561.131	97.522.992
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,4572)	(0,2568)

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

Önemli Oranlar

(%)	30/06/2017	30/06/2016
Faaliyet Kar/(Zarar) Marjı (%)	% (17,7)	%0,6
FAVÖK Marjı (%)	%32,3	%34,8
Net Dönem Kar/(Zarar) Marjı (%)	% (39,2)	% (16,1)

	30/06/2017	31/12/2016
Borç/Özsermaye Oranı	1,7	3,3

8. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarında Şirket'in elinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak toplamda 40.974.259 TL tutarında düzeltme yapmış ve söz konusu tutarı özkaynaklar içerisinde "geri alınmış paylar" kalemi altında göstermiştir.

9. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

28 Nisan 2017 tarihli Şirket Genel Kurulu'nda, 2017 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 9.000 TL huzur hakkı ödenmesi karara bağlanmıştır.