

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait Özet
Konsolide Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

26 Ağustos 2011

Bu rapor 2 sayfa inceleme raporu ve 72 sayfa özet
konsolide finansal tablolar ve özet konsolide finansal
tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotları ve ek bilgileri
içermektedir.

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ara Dönem Özet Konsolide Bilanço

Ara Dönem Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

Ara Dönem zet Konsolide Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

Global Yatırım Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli zet konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık zet konsolide kapsamlı gelir tablosu, zet konsolide zkaynak değişim tablosu ve zet konsolide nakit akış tablosu tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem zet konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem zet konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, eteki ara dönem zet konsolide finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına (Not 2) tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Sonucumuzu etkilememekle birlikte, aşağıdaki dava konusu hususlara dikkat çekmek isteriz.

Detayları 17.2 no'lu notta açıklandığı üzere, Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş. ("Başkent Gaz") hisselerinin tamamının blok satış yöntemiyle özelleştirilmesine ilişkin, hisse devrinin gerçekleşmemesi dolayısıyla, Ankara Büyükşehir Belediyesi ("Belediye") Grup'un da içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu'ndan almış olduğu 50.000.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun nakde çevrilmesi amacıyla girişimde bulunmuş ve bu teşebbüs Beyoğlu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin verdiği ihtiyati tedbir kararı ile durdurulmuştur. Belediye karara itiraz etmiş, ancak Beyoğlu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi itirazın reddine ve ihtiyati tedbir kararının devamına karar vermiştir. İhtiyati tedbir kararının devamı olmak üzere Grup tarafından Belediye ve Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. ("BOTAŞ") aleyhine açılan teminat mektubunun ödenmesi konusundaki muarazanın giderilmesi, borçlu olunmadığının tespiti ve teminat mektubunun iadesi davası, Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde devam etmektedir. Belediye'nin Başkent Gaz'ın özelleştirmesini 4046 sayılı Kanun hükümleri uyarınca iki yıl içerisinde gerçekleştirememesi sebebiyle Başkent Gaz hisselerinin özelleştirilmesinin, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 2 Temmuz 2009 tarih ve 2009/43 sayılı kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınarak T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devredilmesi nedeniyle konsorsiyum ortakları tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine de aynı taleplerle ayrı bir dava açılmış ve Mahkeme dosyaların birleştirilmesine karar vermiştir.

Ayrıca, Grup, 15 Ocak 2010 tarihinde, Ankara İdare Mahkemesi'nde, Ankara Büyükşehir Belediye Meclisi'nin Ortak Girişim Grubu tarafından ihalenin teminatı olarak verilen banka teminat mektubunun nakde çevrilmesi kararının iptali ve yürütmesinin durdurulması talebiyle dava açmıştır. Dosya Danıştay 13. Dairesi'nde görülmektedir.

17.2 no'lu notta detaylı açıklandığı üzere, Grup'un Hidroelektrik Enerjisi Santrali yatırımları ile iştirak etmekte olan bir bağlı ortaklığının, Devlet Su İşleri ("DSİ") ile imza aşamasına gelen Su Kullanım Hakkı Anlaşması, DSİ'nin projeyi iptal etmesi sebebiyle imzalanamamıştır. Grup hukuk müşavirleri, Ankara 16. İdare Mahkemesi'nde DSİ'nin kararının iptali istemiyle dava açmıştır. Mahkeme davayı reddetmiştir. Grup hukuk müşavirleri bu karara karşı Danıştay nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuştur. Dava, Danıştay 13. Dairesi tarafından henüz görüşülmeye başlanmamıştır.

Özet konsolide finansal tabloların yayımlanmak için onaylandığı tarih itibarıyla yukarıda bahsi geçen davalar yargılama sürecinin çeşitli aşamalarında devam etmekte olup söz konusu davaların nihai sonuçları üzerinde belirsizlik bulunmaktadır. Grup yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşü doğrultusunda bu davalarla ilgili oluşabilecek yükümlülöklere ilişkin olarak ekteki özet konsolide finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

İstanbul, 26 Ağustos 2011

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ruşen Fikret Selamet
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-72
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	10
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	20
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	26
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	28
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	33
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	33
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	34
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	36
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	37
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	37
NOT 15 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	38
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE	38
NOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39
NOT 18 TAAHHÜTLER	46
NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	49
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR.....	50
NOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	54
NOT 22 FAALİYET GİDERLERİ	55
NOT 23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	57
NOT 24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	58
NOT 25 FİNANSAL GELİRLER.....	59
NOT 26 FİNANSAL GİDERLER	59
NOT 27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	60
NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	60
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	65
NOT 30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	69
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	71
NOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	72

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		213.548.336	214.214.692
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	41.653.158	56.887.495
Finansal Yatırımlar	7	25.155.910	17.745.431
Ticari Alacaklar		17.399.309	20.817.847
- Diğer Ticari Alacaklar	10	17.399.309	20.817.847
Diğer Alacaklar		44.251.912	32.241.157
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	28	40.813.325	28.717.046
- Diğer Alacaklar	11	3.438.587	3.524.111
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		46.903.889	47.478.037
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - İlişkili Taraflar	28	9.820.206	11.631.411
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - Diğer	12	37.083.683	35.846.626
Stoklar		1.155.213	1.326.605
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	19	35.388.267	34.042.559
(Ara Toplam)		211.907.658	210.539.131
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	30	1.640.678	3.675.561
Duran Varlıklar		1.165.342.982	1.100.147.351
Diğer Alacaklar		8.862.038	8.930.786
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	28	5.030.477	5.233.210
- Diğer Alacaklar	11	3.831.561	3.697.576
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	2.852.850	3.277.520
Finansal Yatırımlar	7	6.986.220	6.939.001
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	211.347.154	207.680.332
Maddi Duran Varlıklar	14	124.438.233	105.890.921
İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Varlıklar	15	142.117.845	133.125.801
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	562.853.881	543.500.838
Şerefiye	16	39.283.651	35.550.270
Ertelenen Vergi Varlıkları		35.583.380	28.767.669
Diğer Duran Varlıklar	19	31.017.730	26.484.213
TOPLAM VARLIKLAR		1.378.891.318	1.314.362.043

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
	Notlar		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		251.280.706	198.041.939
Finansal Borçlar	8	107.531.472	79.877.767
Ticari Borçlar		48.374.242	50.087.828
- Diğer Ticari Borçlar	10	48.374.242	50.087.828
Diğer Borçlar		29.432.891	21.151.973
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28	789.233	699.136
- Diğer Borçlar	11	28.643.658	20.452.837
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		42.596.703	27.138.648
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar - İlişkili Taraflar	28	167.895	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar - Diğer	12	42.428.808	27.138.648
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	786.193	662.711
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		2.853.514	2.097.912
Borç Karşılıkları	17	3.154.058	4.612.046
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	16.251.402	12.413.054
(Ara Toplam)		250.980.475	198.041.939
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	30	300.231	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		509.317.075	485.043.106
Finansal Borçlar	8	306.431.467	299.500.020
Diğer Borçlar		43.100.685	33.446.981
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28	651.926	651.980
- Diğer Borçlar	11	42.448.759	32.795.001
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.007.727	1.857.843
Borç Karşılıkları	17	-	5.726.937
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		111.763.477	102.634.364
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	19	46.013.719	41.876.961
ÖZKAYNAKLAR		618.293.537	631.276.998
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar		484.789.800	512.195.822
Ödenmiş Sermaye	20	225.003.687	225.003.687
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	20	34.659.630	34.659.630
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	20	(31.811.039)	(1.820.000)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	20	4.541.021	174.513
Değer Artış Fonu	20	368.077	813.086
Yabancı Para Çevrim Farkları	20	29.579.532	7.953.450
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	78.267.765	75.764.360
Özel Fon	20	12.652.241	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	20	164.736.715	(39.812.647)
Net Dönem Karı/Zararı		(33.207.829)	209.459.743
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		133.503.737	119.081.176
TOPLAM KAYNAKLAR		1.378.891.318	1.314.362.043

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

	Notlar	İncelemeden			
		İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmiş ve Yeniden Düzenlenmiş (*)	İncelemeden Geçmemiş ve Yeniden Düzenlenmiş (*)
		1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Satış gelirleri	21	147.852.660	60.916.945	88.965.647	34.191.694
Satışların maliyeti (-)	21	(133.519.065)	(47.825.192)	(79.683.210)	(26.125.306)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		14.333.595	13.091.753	9.282.437	8.066.388
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	21	16.900.973	8.226.326	16.236.671	8.255.093
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	21	(2.319.085)	(1.160.013)	(1.520.209)	(855.280)
Finans sektörü faaliyetlerden brüt kar(zarar)		14.581.888	7.066.313	14.716.462	7.399.813
BRÜT KAR/ZARAR		28.915.483	20.158.066	23.998.899	15.466.201
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(2.432.740)	(1.456.998)	(1.876.506)	(1.186.822)
Genel yönetim giderleri (-)	22	(42.277.965)	(21.625.470)	(31.182.510)	(18.641.391)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)		-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	24	7.084.102	6.527.281	8.648.477	8.157.696
Diğer faaliyet giderleri (-)	24	(895.034)	(387.163)	(1.432.168)	(1.154.266)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(9.606.154)	3.215.716	(1.843.808)	2.641.418
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	-	-	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	25	9.395.018	6.074.095	19.342.360	9.637.642
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	26	(40.711.693)	(28.428.036)	(38.485.172)	(23.575.156)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(40.922.829)	(19.138.225)	(20.986.620)	(11.296.096)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		1.881.406	1.619.808	2.168.658	1.035.291
- Dönem vergi gelir/gideri		(4.993.345)	(2.729.857)	(1.733.161)	(1.064.815)
- Ertelenen vergi gelir/gideri		6.874.751	4.349.665	3.901.819	2.100.106
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(39.041.423)	(17.518.417)	(18.817.962)	(10.260.805)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		(39.041.423)	(17.518.417)	(18.817.962)	(10.260.805)
Diğer kapsamlı gelir/gider					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(359.594)	(685.120)	(24.925)	(262.426)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		22.758.695	23.713.136	1.388.917	3.616.486
Finansal varlıklar değer artış fonuna ilişkin vergi gelir/(giderleri)		71.919	137.024	4.985	52.485
Diğer kapsamlı gelir/gider (VERGİ SONRASI)		22.471.020	23.165.040	1.368.977	3.406.545
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		(16.570.403)	5.646.623	(17.448.985)	(6.854.260)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		(39.041.423)	(17.518.417)	(18.817.962)	(10.260.805)
Kontrol gücü olmayan paylar		(5.833.594)	(2.656.103)	(4.398.059)	(2.099.806)
Ana ortaklık payları	27	(33.207.829)	(14.862.314)	(14.419.903)	(8.160.999)
Toplam Kapsamlı Gelirin/Giderin Dağılımı		(16.570.403)	5.646.623	(17.448.985)	(6.854.260)
Kontrol gücü olmayan paylar		(4.655.473)	(1.783.026)	(4.089.440)	(1.229.592)
Ana ortaklık payları		(11.914.930)	7.429.649	(13.359.545)	(5.624.668)
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç	27	(0,1662)	(0,0744)	(0,0685)	(0,0388)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	27	(0,1662)	(0,0744)	(0,0685)	(0,0388)

(*) Not 2.1.c

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Karşılıklı Sermaye Düzeltilmesi	Hisse Senedi İhraç Primi	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Özel Fon	Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıl Karları/ Zararları	Ana Ortaklık Payları	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
Dönem başı (1 Ocak 2010)	225.003.687	34.659.630	(11.565.130)	174.513	439.089	3.732.438	1.284.711	-	79.125.939	(48.863.751)	283.991.126	100.576.090	384.567.216
Toplam kapsamlı gelir													
Değer artış fonlarındaki değişim, ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş	-	-	-	-	(19.940)	-	-	-	-	-	(19.940)	-	(19.940)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	1.080.298	-	-	-	-	1.080.298	308.619	1.388.917
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.419.903)	-	(14.419.903)	(4.398.059)	(18.817.962)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(19.940)	1.080.298	-	-	(14.419.903)	-	(13.359.545)	(4.089.440)	(17.448.985)
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	605.666	-	-	-	-	-	-	(909.580)	(303.914)	726	(303.188)
Transfer	-	-	-	-	-	-	71.084.082	-	(79.125.939)	8.041.857	-	-	-
Bağlı ortaklık sermaye paylarında artış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	680.971	680.971
Ortaklık paylarındaki değişim	-	-	-	-	-	-	(6.203)	-	-	(36.416)	(42.619)	42.619	-
Kontrol edilen ortaklık hisselerinin alım satımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267.217	267.217	514.430	781.647
Dönem sonu (30 Haziran 2010) - yeniden düzenlenmiş (*)	225.003.687	34.659.630	(10.959.464)	174.513	419.149	4.812.736	72.362.590	-	(14.419.903)	(41.500.673)	270.552.265	97.725.396	368.277.661
Dönem başı (1 Ocak 2011)	225.003.687	34.659.630	(1.820.000)	174.513	813.086	7.953.450	75.764.360	-	209.459.743	(39.812.647)	512.195.822	119.081.176	631.276.998
Toplam kapsamlı gelir													
Değer artış fonlarındaki değişim, ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş	-	-	-	-	(287.675)	-	-	-	-	-	(287.675)	-	(287.675)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	21.580.574	-	-	-	-	21.580.574	1.178.121	22.758.695
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.207.829)	-	(33.207.829)	(5.833.594)	(39.041.423)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(287.675)	21.580.574	-	-	(33.207.829)	-	(11.914.930)	(4.655.473)	(16.570.403)
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	(29.991.039)	-	-	-	-	-	-	2.963.680	(27.027.359)	187.515	(26.839.844)
Transfer	-	-	-	-	-	-	2.539.382	-	(209.459.743)	206.920.361	-	-	-
Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin halka arzı ve satılması	-	-	-	4.364.582	(157.334)	45.508	(154.510)	-	-	(533.945)	3.564.301	15.736.851	19.301.152
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	-	-	-	1.926	-	-	116.447	12.652.241	-	(4.675.006)	8.095.608	3.136.927	11.232.535
Bağlı ortaklık temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.858)	(33.858)
Diğer ortaklık paylarında değişim ve sermaye artışları	-	-	-	-	-	-	2.086	-	-	(125.728)	(123.642)	50.599	(73.043)
Dönem sonu (30 Haziran 2011)	225.003.687	34.659.630	(31.811.039)	4.541.021	368.077	29.579.532	78.267.765	12.652.241	(33.207.829)	164.736.715	484.789.800	133.503.737	618.293.537

(*) Not 2.1.c

Özkaynak kalemlerine ve hareketlerine ilişkin detaylı açıklamalar Not 20'de sunulmuştur.

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

Notlar	İncelemeden Geçmiş ve Yeniden	
	İncelemeden Geçmiş	Düzenlenmiş
	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Ocak-30 Haziran 2010
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		
Net dönem karı/(zararı)	(39.041.423)	(18.817.962)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit ile vergi öncesi kar /zararın mutabakatı		
Amortisman ve itfa payları	23 21.832.255	6.957.673
Vergi (gelir)/gideri	(1.881.406)	(2.168.658)
Pazarlıklı satın alım kazancı	24 (5.446.718)	-
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	92.717	153.144
Gayrimenkul satış (karı)/zararı	24 (68.547)	-
Duran varlık satış (karları)/zararları, net	24 (78.351)	(19.802)
Türev finansal araçlar değerlendirme farkları	26 123.482	294.214
Finans sektörü faaliyetlerinden faiz gelirleri	21 (4.291.702)	(3.907.654)
Krediler üzerindeki kur farkı	7.665.281	6.932.636
Borç karşılıkları	127.869	560.274
Esas faaliyet dışı faiz gelirleri	25 (1.858.053)	(1.988.510)
Müşterilere kullandırılan kredilerin faiz giderleri (Finans sektörü)	21 974.330	756.007
Temettü gelirleri	(532.287)	(207.013)
Esas faaliyet dışı kredi faiz giderleri	26 11.356.747	6.880.797
Satılmaya hazır finansal varlık satış karı	24 -	(7.196.254)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış zararı	24 -	466.000
Şüpheli alacak karşılığındaki değişim	10 6.189	(97.212)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)	(11.019.617)	(11.402.320)
Ödenen vergi	(4.302.432)	(1.011.533)
Finans sektörü faaliyetlerinden alınan faiz	4.291.702	3.907.654
Müşterilere kullandırılan kredilere ilişkin olarak ödenen faiz	(974.330)	(756.007)
Alınan temettü	532.287	207.013
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki alacaklardaki değişim	3.218.279	5.271.980
İlişkili taraflardan ticari ve finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlardaki değişim	1.589.901	(4.109.632)
Diğer alacaklardaki değişim	(772.732)	4.291.114
Diğer cari/dönen varlıklardaki değişim	(1.147.019)	(14.646.801)
Diğer duran varlıklardaki değişim	(2.374.035)	2.621.606
Stoklardaki değişim	289.918	862.264
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki borçlardaki değişim	11.924.306	(2.175.510)
Diğer borçlardaki değişim	6.929.654	10.846.368
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	3.292.341	4.406.126
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim	4.136.758	2.976.821
Esas faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)	15.614.981	1.289.143
Yatırım faaliyetleri		
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilaveler	13 (3.300.871)	(9.014.966)
Gayrimenkul satışından sağlanan nakit, net	30 3.400.000	-
Bloke mevduattaki değişim	6 699.085	(1.732.931)
Maddi duran varlık alımları	14 (11.289.475)	(3.145.877)
İmtiyaza bağlı maddi olmayan varlık alımları	15 (10.521.517)	(5.489.234)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16 (380.193)	(451.519)
Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin halka arzı ve satılması	20 19.518.786	-
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	20 11.184.241	285.986
Diğer ortaklık paylarında değişim ve sermaye artışları	(73.043)	680.971
Bağlı ortaklık alımı için ödenen nakit, net	3 (74.070)	-
Finansal yatırımlardaki değişim	(8.153.389)	17.718.842
Esas dışı faaliyetlerden alınan faiz	2.161.608	1.988.510
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışı nedeniyle elde edilen nakit, net	30 -	3.854.600
Müşterek yönetime tabi ortaklık alımı nedeniyle ödenen nakit, net	3 (8.435.733)	-
Finansal duran varlık satışından elde edilen nakit, net	-	10.571.253
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen nakit	105.136	39.446
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)	(5.159.435)	15.305.081
Finansman faaliyetleri		
Teminat mektubu için ödenen nakit	-	(10.141.620)
Finansman amaçlı ödenen faiz	(9.164.767)	(8.341.280)
İşletme tarafından geri alınan hisselerdeki değişim	(26.048.612)	(530.401)
İlişkili taraflardan ve diğer ortaklardan diğer alacak ve borçlardaki değişim	(9.325.770)	(7.687.781)
Alınan krediler	41.718.893	38.770.943
Ödenen krediler	(23.768.036)	(39.906.894)
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)	(26.588.292)	(27.837.033)
Yabancı para çevrim farkları	1.622.893	157.743
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	(14.509.853)	(11.085.066)
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflanan	(25.399)	(119.797)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri	6 51.836.927	46.639.655
Dönem sonu bakiyesi	6 37.301.675	35.434.792

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Ana Ortaklık "Global Yatırım Holding A.Ş.", Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ve İştirakleri (hepsi birlikte) bundan böyle "Grup" olarak ifade edilecektir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un personel sayısı 947'dir (31 Aralık 2010: 779).

Global Yatırım Holding A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri Mayıs 1995 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir (Mayıs 1995 tarihinden 1 Ekim 2004 tarihine kadar Global Menkul Değerler A.Ş. olarak işlem görmüştür).

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin kayıtlı adresi Rıhtım Caddesi No:51 Karaköy / İstanbul'dur.

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin hisselerinin %99,99'u halka arz edilmiştir.

Şirket'in ortaklık yapısı Not 20'de sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'nın ("Bağlı Ortaklıklar") bulundukları ülkeler ve temel faaliyet konuları aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet Konusu
Global Menkul Değerler A.Ş. (Global Menkul)	Türkiye	Aracılık Hizmeti
Global Portföy Yönetimi A.Ş. (Global Portföy)	Türkiye	Portföy Yönetimi
Global Valori Mobiliare SA. (1)	Romanya	Aracılık Hizmeti
Global Financial Products Ltd. (GFP)	Cayman Adaları	Finansal Yatırımlar
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Global Sigorta)	Türkiye	Sigorta Acenteliği
Hedef Menkul Değerler A.Ş. (Hedef) (2)	Türkiye	Aracılık Hizmeti
Global Liman İşletmeleri A.Ş. (Global Liman)	Türkiye	Altyapı Yatırımları
Ege Global Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (Ege Global)	Türkiye	Maden Yatırımları
Mavi Bayrak Tehlikeli Atık İmha Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. (Mavi Bayrak)	Türkiye	Atık İmha Sistemleri
Salıpazarı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Salıpazarı)	Türkiye	İnşaat Yatırımları
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş. (Güney)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Doğu Madencilik İşletmeleri A.Ş. (Doğu)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Nesa Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (Nesa)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Vespa Enterprises (Malta) Ltd. (Vespa)	Malta	Turizm Yatırımları
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Pera)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Tora Yayıncılık A.Ş. (Tora)	Türkiye	Yayıncılık
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. (Global Enerji)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Osmanlı Enerji A.Ş. (Osmanlı) (3)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Dağören Enerji A.Ş. (Dağören) (4)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Global Securities (USA) Inc. (5) (11)	ABD	Aracılık Hizmeti
CJSC Global Securities Kazakhstan (5) (11)	Kazakistan	Aracılık Hizmeti
Ege Liman İşletmeleri A.Ş. (Ege Liman) (6)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. (Bodrum Liman) (6)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş. (Ortadoğu Liman) (6) (12)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
İzmir Liman İşletmeciliği A.Ş. (İzmir Liman) (14)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Sem Yayıncılık A.Ş. (Sem) (7)	Türkiye	Yayıncılık
Maya Turizm Ltd. (Maya Turizm) (8)	Kıbrıs	Turizm Yatırımları
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. (Galata Enerji) (9)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Doğal Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. (Doğal Enerji) (4)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Global Depolama A.Ş. (6)	Türkiye	Depolama
Torba İnşaat ve Turistik A.Ş. (Torba) (10)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
GES Enerji A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş. (15)	Türkiye	Gıda İşletmeciliği
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti. (Randa) (13)	Türkiye	Deniz Araç Gecici Ticareti

- (1) Bu şirket, 2010 yılında tasfiye edilmiştir.
- (2) Bu şirket, 17 Aralık 2010 itibarıyla satılmıştır.
- (3) Bu şirket, 23 Haziran 2009 tarihinde, yapılan hisse devri anlaşması uyarınca Yeşil Enerji'nin %95 oranındaki hissesinin Statkraft AS'ye devri neticesinde satılmış olup 2 Haziran 2010 tarihinde geri alınmıştır.
- (4) Bu şirketler Global Enerji'ye konsolide olmaktadır.
- (5) Bu şirketler, Global Menkul'e konsolide olmaktadır.
- (6) Bu şirketler, Global Liman'a konsolide olmaktadır.
- (7) Bu şirket, Tora'ya konsolide olmaktadır.
- (8) Bu şirket, Pera'ya ve Vespa'ya oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide olmaktadır.
- (9) Bu şirket, Ege Global'e konsolide olmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

- (10) Bu şirket, 4 Ocak 2008 tarihi itibarıyla kayyum atanması ve kontrolün Grup'tan çıkması nedeniyle bu tarihten başlayarak konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır.
- (11) Bu şirketler tasfiye sürecindedir.
- (12) Global Liman, 29 Temmuz 2010 tarihine kadar Ortadoğu Liman'ın % 39,80 oranındaki hissesine sahiptir. 29 Temmuz 2010 tarihinde Global Liman, Ortadoğu Liman'ın diğer hissedarlarının sahibi oldukları toplam %60 oranındaki hissesini devralmıştır. Böylece, Grup'un Ortadoğu Liman'daki kontrol oranı %99,80'e çıkmıştır. Ortadoğu Liman, 29 Temmuz 2010 tarihine kadar müşterek yönetime tabi ortaklık olarak oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiş olup, bu tarihten sonra bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiştir.
- (13) Bu şirket, Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Liman tarafından 17 Şubat 2011 tarihi itibarıyla 10.000 Avro bedel karşılığında satın alınmıştır. Şirket gayri faal olup 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar açısından önemlilik arz etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).
- (14) Bu şirket, Global Yatırım Holding A.Ş. ve Global Liman'a konsolide olmaktadır. Not 3'te detaylı olarak açıklandığı üzere söz konusu şirketin diğer ortaklarındaki hisselerin Global Liman tarafından alımı 29 Haziran 2011 tarihinde tamamlanmıştır.
- (15) Söz konusu şirketin Sancak Global Enerji Yatırımları A.Ş. olan unvanı önce Nisan 2011'de Sağlam Enerji Yatırımları A.Ş. olarak daha sonra da Mayıs 2011'de Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirketin enerji yatırımları olan faaliyet konusu gıda işletmeciliği olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ("Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar"), Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın bulundukları ülkeler ve temel faaliyet konuları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>
Enerji Yatırım Holding A.Ş. (Enerji Yatırım Holding veya EYH) (1)	Türkiye	Enerji Yatırımları
Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş. (Energaz) (2)	Türkiye	Gaz Su Elektrik Yatırımları
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (Gaznet) (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Çorum Doğalgaz Dağıtım ve Sanayi Ticaret A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Kapadokya Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Erzingaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Olimpos Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Karaman Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Kentgaz Denizli Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Aydın Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Medgaz A.Ş. (Medgaz) (3) (6)	Türkiye	Doğalgaz Toptan Satışı
Kentgaz A.Ş. (Kentgaz) (7)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. (Naturel Gaz) (2) (5)	Türkiye	Doğalgaz İletim ve Dağıtım
Düzce-Aksu Hid. El. En. El. Ürt. Sant. Ltd. Şti.(Düzce Aksu) (4)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Bilecik Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş. (Bilecik Demir Çelik veya Bilecik)	Türkiye	Demir ve Çelik Üretimi
IEG Kurumsal Finansman Danışmanlık AŞ. (IEG Kurumsal) (8)	Türkiye	Kurumsal Fin. Danışmanlık

- (1) Bu şirket ve bağlı ortaklıkları 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla önceden raporlanan konsolide finansal tablolarda UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" uyarınca muhasebeleştirilmiş iken 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş konsolide finansal tablolar ile 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda söz konusu şirketler durdurulan faaliyet olarak sınıflanma koşullarını yerine getirmediklerinden UMS 31 " İş Ortaklıklarındaki Paylar" uyarınca muhasebeleştirilmişlerdir (Not 2.1.c).
- (2) Bu şirketler, Enerji Yatırım Holding A.Ş.'ye konsolide olmaktadır.
- (3) Bu şirketler, Energaz'a konsolide olmaktadır.
- (4) Bu şirket, satılmış olduğundan 2 Haziran 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.
- (5) Bu şirket, Not 3'te detaylı olarak açıklandığı üzere 23 Mayıs 2011 tarihi itibarıyla %50 oranındaki hisselerinin EYH tarafından satın alınmasıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır.
- (6) Bu şirket, faaliyetlerinin önemlilik kazanması nedeniyle 2010 yılında konsolidasyon kapsamına alınmıştır.
- (7) Bu şirket, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).
- (8) Bu şirket, 17 Mayıs 2011 tarihinde Grup'un bağlı ortaklarından Global Menkul ile kurumsal finansman alanında Avrupa'nın önde gelen şirketlerinden birisi olan IEG (Deutschland) GmbH tarafından %50-%50 ortaklık yapısıyla kurulmuş, bilanço tarihi itibarıyla tam olarak faaliyetlerine başlamadığı için konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Grup'un ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır. Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden Şirket, 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin özet dipnotların hazırlanmasında SPK Karar Organı'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Holding ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları, muhasebe kayıtlarını ve yasal kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine (Global Yatırım Holding A.Ş., Global Menkul, Global Portföy, Pera ve Hedef için), Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") kote şirketler için geçerli olan genel kabul görmüş muhasebe politikalarına uygun olarak tutmakta ve finansal tablolarını da buna uygun olarak hazırlamaktadırlar. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak tutmakta ve finansal tablolarını da buna uygun olarak hazırlamaktadırlar. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, işletme birleşmeleri yoluyla edinilen net varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar ve diğer finansal yükümlülükler ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak hazırlanmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının geçerli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulanmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(a) Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (devamı)

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar 26 Ağustos 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul, konsolide ara dönem finansal tabloların yayımı sonrasında, konsolide ara dönem finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

(b) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Grup'un geçerli ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

ABD Doları, Grup'un bağlı ortaklıklarından Ege Liman, GFP, Vespa, Bodrum Liman ve Ortadoğu Liman'ın operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip bulunmaktadır. Bu yüzden bu şirketler, geçerli para birimlerinin UMS 21 – "Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkileri" uyarınca ABD Doları olmasına karar vermiştir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,6302	1,5460
Avro	2,3492	2,0491

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait finansal tablolarda yapılan düzeltme ve sınıflamalar

Grup, 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotlarında detaylı olarak açıklandığı üzere müşterek yönetime tabi ortaklığı Enerji Yatırım Holding ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini durdurulan faaliyetlerden sürdürülen faaliyetlere sınıflamıştır. 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların dipnotlarında belirtilen Grup'un muhasebe politikalarına uygun olarak ve cari dönem ile tutarlı olması açısından 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla önceden raporlanan finansal tablolarda UFRS 5 uyarınca muhasebeleştirilen bu şirketler, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait yeniden düzenlenmiş finansal tablolarda UMS 31 uyarınca yeniden muhasebeleştirilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler (devamı)

Yukarıda açıklanan Enerji Yatırım Holding ve bağlı ortaklıklarına ilişkin muhasebeleştirmeden dolayı yapılan yeniden düzenlemenin Grup'un 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosuna etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Önceden Raporlanan	Yeniden düzenleme etkileri	Yeniden düzenlenmiş
	1 Ocak- 30 Haziran 2010		1 Ocak- 30 Haziran 2010
Satış Gelirleri	22.574.971	66.390.676	88.965.647
Satışların Maliyeti (-)	(12.303.892)	(67.379.318)	(79.683.210)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)	10.271.079	(988.642)	9.282.437
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	16.236.671	-	16.236.671
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	(1.520.209)	-	(1.520.209)
Finans sektörü faaliyetlerden brüt kar(zarar)	14.716.462	-	14.716.462
BRÜT KAR/ZARAR	24.987.541	(988.642)	23.998.899
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.276.535)	(599.971)	(1.876.506)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(28.303.450)	(2.879.060)	(31.182.510)
Diğer faaliyet gelirleri	7.856.554	791.923	8.648.477
Diğer faaliyet giderleri (-)	(813.103)	(619.065)	(1.432.168)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	2.451.007	(4.294.815)	(1.843.808)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	17.960.523	1.381.837	19.342.360
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	(32.331.127)	(6.154.045)	(38.485.172)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(11.919.597)	(9.067.023)	(20.986.620)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	819.052	1.349.606	2.168.658
- Dönem vergi gelir/gideri	(1.733.161)	-	(1.733.161)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	2.552.213	1.349.606	3.901.819
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(11.100.545)	(7.717.417)	(18.817.962)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	(11.100.545)	(7.717.417)	(18.817.962)
Diğer kapsamlı gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(24.925)	-	(24.925)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	1.388.917	-	1.388.917
Finansal varlıklar değer artış fonuna ilişkin vergi gelir/(giderleri)	4.985	-	4.985
Diğer kapsamlı gelir/gider (VERGİ SONRASI)	1.368.977	-	1.368.977
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(9.731.568)	(7.717.417)	(17.448.985)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı	(11.100.545)	(7.717.417)	(18.817.962)
Azınlık payları	(283.843)	(4.114.216)	(4.398.059)
Ana ortaklık payları	(10.816.702)	(3.603.201)	(14.419.903)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	(9.731.568)	(7.717.417)	(17.448.985)
Azınlık payları	24.776	(4.114.216)	(4.089.440)
Ana ortaklık payları	(9.756.344)	(3.603.201)	(13.359.545)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler (devamı)

Yukarıda açıklanan Enerji Yatırım Holding ve bağlı ortaklıklarına ilişkin muhasebeleştirmeden dolayı yapılan yeniden düzenlemenin Grup'un 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklarına etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	<u>Önceden</u> <u>Raporlanan</u>	<u>Yeniden</u> <u>düzenleme</u> <u>etkileri</u>	<u>Yeniden</u> <u>Düzenlenmiş</u>
ÖZKAYNAKLAR	377.719.154	(9.441.493)	368.277.661
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar	274.982.326	(4.430.061)	270.552.265
Ödenmiş Sermaye	225.003.687	-	225.003.687
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	34.659.630	-	34.659.630
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(10.959.464)	-	(10.959.464)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	174.513	-	174.513
Değer Artış Fonu	419.149	-	419.149
Yabancı Para Çevrim Farkları	4.812.736	-	4.812.736
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	72.359.215	3.375	72.362.590
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(40.670.438)	(830.235)	(41.500.673)
Net Dönem Karı/Zararı	(10.816.702)	(3.603.201)	(14.419.903)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	102.736.828	(5.011.432)	97.725.396

Grup, cari dönem ile tutarlı olması açısından ve yukarıda açıklanan Enerji Yatırım Holding ve bağlı ortaklıklarına ilişkin muhasebeleştirmeden dolayı 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait nakit akış tablosunu da yeniden düzenlemiştir.

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan konsolidasyona ilişkin esaslar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan esaslarla tutarlıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(i) Bağlı ortaklıklar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların etkin ortaklık ve toplam oy hakları oranları, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

	<u>Etkin ortaklık oranları</u>		<u>Toplam oy hakları</u>	
	30 Haziran 2011 (%)	31 Aralık 2010 (%)	30 Haziran 2011 (%)	31 Aralık 2010 (%)
Pera (Not 20)	43,63	33,82	60,00	60,00
Maya Turizm	71,78	66,82	80,00	80,00
Global Menkul (Not 20)	70,02	99,99	70,02	100,00
Mavi Bayrak	100,00	94,40	100,00	100,00
Global Enerji	100,00	99,99	100,00	100,00
İzmir Liman (Not 3)	100,00	46,00	100,00	46,00

(ii) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla oransal konsolidasyona tabi tutulan müşterek yönetime tabi ortaklıkların etkin ortaklık ve toplam oy hakları oranları, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

	<u>Etkin ortaklık oranları</u>		<u>Toplam oy hakları</u>	
	30 Haziran 2011 (%)	31 Aralık 2010 (%)	30 Haziran 2011 (%)	31 Aralık 2010 (%)
Gaznet	19,84	19,66	19,84	19,66
Naturel Gaz (Not 3)	25,00	-	25,00	-
İzmir Liman (Not 3)	100,00	46,00	100,00	46,00

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla Grup'un iştiraki bulunmamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(iii) Bağlı menkul kıymetler

Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, maliyet bedellerinden kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara satılmaya hazır finansal varlıklar olarak yansıtılmıştır. Ayrıca, Grup'un konsolide finansal tabloları açısından önemlilik derecesi düşük olduğundan 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla etkin ortaklık oranı %49,99 olan Kentgaz, % 35,01 olan IEG Kurumsal ve %99,9 olan Randa ile Grup'un %80 oranında ortaklık payına sahip olmasına rağmen üzerinde kontrol gücü bulunmadığı Torba satılmaya hazır finansal varlıklar içinde maliyet bedellerinden eğer varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmişlerdir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aynı sebeplerle Kentgaz ve Torba satılmaya hazır finansal varlıklar içinde maliyet bedellerinden eğer varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmişlerdir.

(e) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen ve 1 Ocak 2011'den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Ara dönem özet konsolide finansal tabloların, Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmesi gerekir.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik ve yorumlar

- UFRS 1 (Değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UMS 24 (Revize 2009), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UMS 32 (Değişiklikler), "Finansal Araçlar: Sunum"
- UFRS 1, "Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet"
- UFRS Yorum 14 (Değişiklikler), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"
- UFRS Yorum 19, "Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi"

Mayıs 2010'da yayınlanan UFRS'deki Yıllık İyileştirmeler: UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması"; UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"; UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"; UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"; UMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve UFRS Yorum 13, "Müşteri Bağlılık Programları"

İlgili değişiklik ve yorumların konsolide finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(e) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

30 Haziran 2011 itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır:

- UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama
- UMS 12 Gelir Vergileri – Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)
- UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), (1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.)
- UFRS 1 (Değişiklik) “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”
- UMS 1 Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler’in yerini almaktadır
- UFRS 11 İş Ortaklıkları – UMS 31 ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon-Özel Amaçlı İşletmeler’in yerini almaktadır
- UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar
- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (2011) – UMS 27 (2008)’in yerini almaktadır
- UMS 28 İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011) – UMS 28 (2008)’in yerini almaktadır
- UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)”

Grup, bu standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

(f) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlarla tutarlıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

2011:

a) Naturel Gaz:

Grup'un iş ortaklıklarından Enerji Yatırım Holding, 23 Mayıs 2011 tarihinde, doğalgaz iletim ve dağıtım faaliyetiyle iştigal etmekte olan Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ahmet Çalık'a ait %50 oranındaki hisselerini 16.000.000 TL ve 565.000 ABD Doları (toplam 16.889.084 TL) karşılığında satın almıştır. Böylece Grup'un Naturel Gaz'daki etkin oranı % 25 olmuştur.

Naturel Gaz, CNG (sıkıştırılmış doğalgaz) alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket, boru hattı ile gaz ulaştırılmayan bölgelere, karayolu ile CNG'nin ulaştırılmasını sağlayarak büyük sanayi kuruluşlarından küçük işletmelere, toplu konutlardan villalara, otellerden dinlenme tesislerine, jeneratörlerden forkliftlere kadar geniş bir yelpazede doğalgaz tüketim ihtiyaçlarına cevap vermekte, ayrıca minibüs, otobüs ve ağır vasıtaların da yakıt ihtiyaçlarına yönelik hizmet sunmaktadır. Naturel Gaz'ın hisselerinin alınması ile Grup enerji alanındaki yatırımlarını sürdürmüştür.

Satın alma işlemi sonucu konsolidasyon kapsamına dahil edilen Naturel Gaz'ın 23 Mayıs 2011 ve 30 Haziran 2011 tarihleri arasında dönemin konsolide gelirlerine 445.415 TL pozitif katkısı ve pazarlıklı satın alım kazancı dahil olarak dönem konsolide net zararını 3.232.824 TL tutarında azaltıcı etkisi olmuştur. Yönetim, satınalma işleminin 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, dönem konsolide gelirinin 165.817.478 TL ve dönem konsolide net zararının 33.636.101 TL olarak gerçekleşeceğini tahmin etmektedir. Yönetim bu tahmini tutarları belirlerken, satınalma tarihinde geçici olarak hesaplanan gerçeğe uygun değerlerin, satınalmanın 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda da aynı olduğunu varsaymıştır.

Grup'un söz konusu alımının satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilmesi aşamasındaki detaylar aşağıdaki gibidir:

	Grup'un payı	
	EYH'ın payı	(*)
Satın alma maliyeti	16.889.084	8.442.853
Toplam net tanımlanabilir varlıkların tahmini değeri (%50)	(23.476.109)	(11.735.707)
Pazarlıklı satın alım kazancı (negatif şerefiye) (**)	6.587.025	3.292.854

(*) Grup'un payı hesaplanırken Grup'un EYH'taki etkin oranı olan %49,99 dikkate alınmıştır.

(**) Pazarlıklı satın alım kazancı konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler" (Not 24) altında muhasebeleştirilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin değeri	%100 (*)	EYH'ın payı (**)	Grup'un payı (***)
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.485	14.243	7.120
Ticari ve Diğer Alacaklar	2.484.995	1.242.498	621.125
Stoklar	474.197	237.099	118.526
Diğer Varlıklar	362.491	181.246	90.605
Maddi Duran Varlıklar	31.884.802	15.942.401	7.969.606
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29.586.137	14.793.069	7.395.055
Finansal Borçlar	(1.666.977)	(833.489)	(416.661)
Ticari ve Diğer Borçlar	(5.640.152)	(2.820.076)	(1.409.756)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(228.714)	(114.357)	(57.167)
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	(9.423.194)	(4.711.597)	(2.355.327)
Diğer Yükümlülükler	(909.855)	(454.928)	(227.419)
Toplam net tanımlanabilir varlıkların değeri	46.952.215	23.476.109	11.735.707

(*) Naturel Gaz'ın net tanımlanabilir varlıklarının %100'ünü ifade etmektedir.

(**) Naturel Gaz'ın net tanımlanabilir varlıklarında EYH'ın satın aldığı payı (%50) ifade etmektedir.

(***) Naturel Gaz'ın net tanımlanabilir varlıklarında Grup'un payını (%25) ifade etmektedir.

UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan tanımlanabilir varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır. Satın alma tarihi ile bu finansal tabloların hazırlandığı tarih arasındaki sürenin kısıtlı olması nedeniyle, söz konusu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin UFRS 3 kapsamındaki gerçeğe uygun değer tespiti çalışmaları belirli bir aşamaya gelmiş olmakla beraber rapor tarihi itibarıyla tamamlanması mümkün olamamıştır. Rapor tarihi itibarıyla Naturel Gaz'ın % 50 oranındaki hissesinin EYH tarafından satın alma muhasebesinin tamamlanmamış olması nedeniyle satın alma işlemi konsolide finansal tablolarda geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. UFRS 3 uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin, işlem tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma muhasebesinin tamamlanması neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin geçici değerlerinde ve buna bağlı olarak pazarlıklı satın alım kazancının kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

Satın almadan dolayı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

Toplam ödenen nakit	8.442.853
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	(7.120)
Net nakit çıkışı	8.435.733

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

b) İzmir Liman:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Liman, İzmir Liman hisselerinin diğer ortaklara ait %54'ünün alımını 29 Haziran 2011 tarihi itibarıyla tamamlamıştır. Satın alma bedeli, 1.133.838 TL ve 300.002 ABD Doları (toplam 1.620.828 TL) olmuştur. Böylece Grup'un İzmir Liman'daki etkin oranı % 100'e ulaşmıştır. Söz konusu bedelin 1.133.838 TL'lik kısmı Global Liman'ın diğer ortaklardan olan alacağından mahsup edilmiştir. Devir bedelinin 50.000 ABD Doları (81.165 TL) tutarındaki kısmı peşin olarak ödenmiş olup kalan kısmı beş eşit taksitte ödenecektir.

Grup'un söz konusu alımının satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilmesi aşamasındaki detaylar aşağıdaki gibidir:

Satınalma maliyeti	1.620.828
Toplam net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	(6.990.170)
İşletme birleşmesi öncesinde sahip olunan net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri (%46)	3.215.478
Pazarlıklı satın alım kazancı (negatif şerefiye) (*)	2.153.864

(*) Pazarlıklı satın alım kazancı konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler" (Not 24) altında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin değeri	%100 (*)	Grup'un payı (**)
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.138	7.095
Peşin Ödenen Vergiler	120.052	64.828
Maddi Duran Varlıklar	13.959	7.538
Ertelenen Vergi Varlığı	3.412.492	1.842.746
KDV Alacakları	3.993.997	2.156.758
Ticari ve Diğer Borçlar	(563.468)	(304.273)
Toplam net tanımlanabilir varlıkların değeri	6.990.170	3.774.692

(*) İzmir Liman'ın net tanımlanabilir varlıklarının %100'ünü ifade etmektedir.

(**) İzmir Liman'ın net tanımlanabilir varlıklarında Grup'un satın aldığı payı (%54) ifade etmektedir.

Satın almadan dolayı dönem içindeki net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

Toplam ödenen nakit	81.165
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	(7.095)
Net nakit çıkışı	74.070

2010:

Grup, bağlı ortaklığı Global Liman vasıtasıyla 29 Temmuz 2010 tarihinde, müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Ortadoğu Liman'ın diğer ortaklarının sahip oldukları toplam % 60 oranındaki hissesini ve oy kullanım gücünü satın almıştır. Bunun sonucunda Grup'un Ortadoğu Liman'daki kontrol oranı % 39,80'den % 99,80'e çıkmıştır. Söz konusu işletme birleşmesine ilişkin detaylı açıklamalar Grup'un 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki paylar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının konsolidasyona tabi tutulmamış haliyle finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>İştirak Yüzdesi</u>	<u>Dönen varlıklar</u>	<u>Duran varlıklar</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>
Enerji Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları	%49,99	54.552.213	340.723.441	214.687.448	226.448.966	215.303.035	(229.055.804)
Bilecik Demir Çelik San.ve Tic.A.Ş.	%39,99	4.249.024	40.772.190	32.763.198	16.131.652	1.077.031	(6.611.448)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının konsolidasyona tabi tutulmamış haliyle varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler ile 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir ve giderlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>İştirak Yüzdesi</u>	<u>Dönen varlıklar</u>	<u>Duran varlıklar</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>
Enerji Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları	%49,99	68.352.899	290.158.158	184.038.326	206.434.598	139.856.055	(155.293.976)
Bilecik Demir Çelik San.ve Tic.A.Ş.	%39,99	4.995.663	41.707.824	22.071.819	22.970.886	4.811.838	(10.082.341)
İzmir Liman İşletmeciliği A.Ş. (*)	%46,00	237.117	7.560.416	607.787	-	7.726	(261.424)

(*) 1 Ocak -29 Haziran 2011 tarihleri arasında İzmir Liman'ın konsolidasyona tabi tutulmamış haliyle gelirleri ve giderleri sırasıyla 1.152 TL ve 200.727 TL'dir.

Ayrıca, Not 1'de açıklandığı üzere, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemde Grup'un %39,80 kontrol oranına sahip olduğu Ortadoğu Liman'ın konsolidasyona tabi tutulmamış haliyle gelirleri ve giderleri sırasıyla 25.469.702 TL ve 16.393.295 TL olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup Yönetimi'nin performans değerlendirmesinde kullandığı faaliyet bölümleri, Grup'un risk ve fayda kaynakları ve iç raporlama yapısı göz önünde bulundurularak belirlenmiştir. Grup'un faaliyet bölümleri; finans, enerji, altyapı, gayrimenkul ve diğer sektörler olarak belirlenmiştir. Global Yatırım Holding A.Ş.'nin de içinde bulunduğu finans bölümü finansa dayalı gelir faaliyetlerini, enerji bölümü doğalgaz dağıtım faaliyetleri ve elektrik enerjisi üretim faaliyetlerini, altyapı bölümü liman faaliyetlerini, gayrimenkul bölümü ise yatırım amaçlı ve alım satım amaçlı gayrimenkul yönetimi faaliyetlerini sürdürmektedir. Diğer sektörler ise ağırlıklı olarak yayıncılık faaliyetleri ile demir çelik üretimi faaliyetlerini kapsamaktadır.

Grup'un enerji bölümünde yer alan ve doğal gaz dağıtım faaliyetleri ile iştiغال eden iş ortaklıklarının operasyonlarının en yoğun olduğu dönem hava sıcaklığına bağlı olarak Ocak-Şubat-Mart ile Kasım ve Aralık aylarıdır. Grup'un altyapı bölümünde yer alan ve liman faaliyetleri ile iştiغال eden bağlı ortaklıklarının operasyonlarının yoğunluğu özellikle kış aylarında (Aralık, Ocak, Şubat) diğer aylara göre daha az olmakta, bununla birlikte kruvaziyer liman işletmeciliği alanında yılın 3.çeyreğinde yoğunluk artmaktadır. Mevsimselliğe ilişkin bu özellikler, söz konusu bölümlerin performansını etkilemektedir.

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK") dikkate alınmaktadır. Şirket Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir. 1 Ocak – 30 Haziran 2011 döneminden itibaren aşağıda sözü edilen işlemlerin Grup'un faaliyetleri açısından önem kazanmasıyla birlikte Grup, Grup şirketlerinin Şirket hisselerinin satışından ve Grup'un kontrolü kaybetmeden bağlı ortaklıklarının teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisselerinin satışından elde ettiği ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklara kaydedilen vergi öncesi kar ve zararları FAVÖK'ün içerisinde değerlendirmeye başlamıştır. 1 Ocak-30 Haziran 2010 dönemine ilişkin olarak FAVÖK'ün bölümlere göre raporlaması da bu şekilde yeniden düzenlenmiştir. Grup'un faaliyet bölümleriyle ilgili bilgiler bu notun devamında verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30 Haziran Tarihinde Sona Eren 6 Aylık Dönem (1 Ocak-30 Haziran)											
Enerji (**)		Finans		Altyapı (*)		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
101.478.195	66.390.676	16.900.973	16.236.671	42.173.373	19.446.852	1.631.717	-	2.569.375	3.128.119	164.753.633	105.202.318
2.254.661	(2.122.958)	(9.054.350)	(3.936.687)	24.002.802	11.491.871	(98.243)	(705.973)	(370.753)	(748.455)	16.734.117	3.977.798
(3.276.246)	(2.483.783)	(503.005)	(377.679)	(17.495.156)	(3.598.914)	(128.270)	(120.433)	(429.578)	(376.864)	(21.832.255)	(6.957.673)
1.537.172	2.790.009	9.977.602	25.721.148	1.559.944	3.006.892	398.887	96.485	68.783	274.051	13.542.388	31.888.585
(10.775.816)	(12.007.425)	(21.219.906)	(35.066.103)	(8.176.061)	(1.363.785)	(2.274.122)	(70.736)	(2.156.457)	(1.573.137)	(44.602.362)	(50.081.186)
3.292.854	-	-	-	2.153.864	-	-	-	-	-	5.446.718	-

(*) Altyapı bölümünde yer alan Ortadoğu Liman, 29 Temmuz 2010 tarihine kadar müşterek yönetime tabi ortaklık olarak oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiş olup, bu tarihten sonra bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiştir. Ortadoğu Liman'ın gelir ve giderlerinin 1 Ocak – 30 Haziran 2010 tarihleri arasında %39,8'i, 1 Ocak – 30 Haziran 2011 tarihleri arasında ise %100'ü konsolidasyona dahil olmuştur.

(**) Yönetim, Naturel Gaz'ın satınalma işleminin 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, 1 Ocak -30 Haziran 2011 tarihleri arasındaki dönemde Enerji bölümünün bölüm dışı gelirlerinin 102.542.040 TL ve FAVÖK'ünün 2.467.695 TL; Grup'un konsolide bölüm dışı gelirlerinin 165.817.478 TL ve konsolide FAVÖK'ün 16.947.151 TL olacağını tahmin etmektedir.

30 Haziran Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Dönem (1 Nisan-30 Haziran)											
Enerji		Finans		Altyapı		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
30.252.006	19.751.556	8.226.326	8.255.093	28.038.680	13.486.493	1.387.750	-	1.238.509	953.645	69.143.271	42.446.787
2.305.040	(1.787.570)	(3.082.027)	(1.724.223)	18.090.173	9.532.896	307.216	(387.163)	(216.305)	(288.177)	17.404.097	5.345.763
(1.679.576)	(1.260.088)	(256.608)	(169.970)	(8.699.889)	(1.846.330)	(64.178)	(60.217)	(201.573)	(189.087)	(10.901.824)	(3.525.692)
969.278	1.233.485	6.043.793	12.313.001	1.043.053	1.687.917	56.111	18.065	66.210	219.204	8.178.445	15.471.672
(7.045.523)	(7.588.692)	(14.900.686)	(21.227.236)	(5.738.237)	1.072.223	(1.317.954)	(11.595)	(1.492.533)	(1.053.069)	(30.494.933)	(28.808.369)
3.292.854	-	-	-	2.153.864	-	-	-	-	-	5.446.718	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlıkları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Enerji	252.672.016	236.597.290
Finans	207.843.790	203.379.846
Altyapı	646.876.536	610.244.620
Gayrimenkul	249.970.321	242.342.875
Diğer	21.528.655	21.797.412
Toplam	1.378.891.318	1.314.362.043

Bölüm yükümlülükleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Enerji	222.064.278	207.463.974
Finans	203.772.777	180.296.781
Altyapı	264.550.591	233.147.707
Gayrimenkul	49.903.991	42.382.093
Diğer	20.306.144	19.794.490
Toplam	760.597.781	683.085.045

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Gelirler				
Bölüm gelirleri	164.842.912	69.163.666	105.313.062	42.491.165
Bölümler arası eliminasyonlar (*)	(89.279)	(20.395)	(110.744)	(44.378)
Konsolide gelirler	164.753.633	69.143.271	105.202.318	42.446.787
	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Konsolide FAVÖK	16.734.117	17.404.097	3.977.798	5.345.763
Finansal gelirler (Not 25)	9.395.018	6.074.095	19.342.360	9.637.642
Finansal giderler (Not 26)	(40.711.693)	(28.428.036)	(38.485.172)	(23.575.156)
Özkaynaklar içerisinde kaydedilen hisse satış (kar)/zararları (Not 20.6.iv)	(4.508.016)	(3.286.557)	1.136.067	821.347
Amortisman ve itfa payları (Not 23)	(21.832.255)	(10.901.824)	(6.957.673)	(3.525.692)
Konsolide faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(40.922.829)	(19.138.225)	(20.986.620)	(11.296.096)
	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Bölüm finansal gelirleri	13.542.388	8.178.445	31.888.585	15.471.672
Bölümlerarası eliminasyonlar	(4.147.370)	(2.104.350)	(12.546.225)	(5.834.030)
Toplam finansal gelirler (Not 25)	9.395.018	6.074.095	19.342.360	9.637.642
	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Bölüm finansal giderleri	(44.602.362)	(30.494.933)	(50.081.186)	(28.808.369)
Bölümlerarası eliminasyonlar	3.890.669	2.066.897	11.596.014	5.233.213
Toplam finansal giderler (Not 26)	(40.711.693)	(28.428.036)	(38.485.172)	(23.575.156)
	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Önemli gayrinakdi gelirler/giderler				
Pazarlıklı satın alım kazancı (Not 24)	5.446.718	5.446.718	-	-
Toplam	5.446.718	5.446.718	-	-
Sabit kıymet alımları (**)				
	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Enerji	12.809.766	4.948.921	8.524.384	6.312.618
Finans	1.040.918	899.759	516.450	45.154
Altyapı	9.362.807	5.558.799	1.453.700	1.302.820
Gayrimenkul	3.716.961	242.636	9.626.801	1.996.683
Diğer	98.803	32.335	47.172	19.536
Toplam	27.029.255	11.682.450	20.168.507	9.676.811

(*) Gelirlerdeki bölümlerarası eliminasyonların tamamı finans bölüm gelirlerine ilişkindir.

(**) Sabit kıymet alımları; maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan ilaveleri kapsamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kasa	239.602	287.783
Bankadaki nakit	30.751.784	53.204.595
-Vadesiz mevduat	14.782.845	10.512.044
-Vadeli mevduat	15.968.939	42.692.551
Ters repo işlemlerinden alacaklar	9.301.556	-
Kredi kartlarından alacaklar	1.190.891	2.163.088
Takasbank'tan alacaklar	-	1.087.130
Diğer	169.325	144.899
Nakit ve nakit benzerleri	41.653.158	56.887.495
Bloke tutar	(4.351.483)	(5.050.568)
Nakit akış tablosuna baz tutarlar	37.301.675	51.836.927

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1 aya kadar	6.420.049	40.981.394
1-3 aya kadar	9.281.537	1.510.177
3-6 aya kadar	267.353	200.980
	15.968.939	42.692.551

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduata ait faiz oranı aralıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	%9,50	%8,75
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	%6,00	%3,25
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	%1,55	%1,55
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	%0,50	%0,50

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 2.518.927 TL (31 Aralık 2010: 2.266.809 TL) tutarındaki mevduat kullanılan kredilere ve teminat mektuplarına karşılık bankalar tarafından bloke edilmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de üzerinde SPK Blokağı bulunan nakdi teminat tutarı 641.665 TL'dir (31 Aralık 2010: 620.671 TL). 1.190.891 TL (31 Aralık 2010: 2.163.088 TL) tutarındaki banka hesapları kredi kartı alacaklarından oluşmakta olup, bankalar tarafından bloke edilmiştir. Nakit ve nakit benzerlerinin kur riskine ilişkin açıklamalar Not 29'da verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Dönen varlıklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	25.155.910	15.763.829
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	1.981.602
Toplam	25.155.910	17.745.431
Duran varlıklar		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.986.220	6.939.001
Toplam	6.986.220	6.939.001

Grup'un finansal yatırımlarının sınıflandırılmalarına göre detayı aşağıdaki gibidir:

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	25.042.681	7.404.808
Hisse senetleri	17.630	8.000.521
Yatırım fonları katılım belgeleri	95.599	358.500
Toplam	25.155.910	15.763.829

Alım satım amaçlı finansal varlıkların tamamı, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri, konsolide kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderlerde muhasebeleştirilmiştir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların içindeki hisse senetleri teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleridir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının 23.049.888 TL (31 Aralık 2010: 6.757.680 TL) tutarındaki kısmı repoya verilmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 1.507.076 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili, İMKB'ye teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarda rehnedilmiştir (31 Aralık 2010: 514.338 TL).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 12.390 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili işlem teminatı olarak Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na ("VOB") verilmiştir (31 Aralık 2010: 15.627 TL).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup, bir bağlı ortaklığının 1.252.083 (31 Aralık 2010: 2.000.000) adet hissesini ödünç olarak vermiştir. Ayrıca 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ödünç verilmiş olan 750.000 adet (5.850.000 TL) hisse senedi bulunmaktadır. Söz konusu hisseler 30 Haziran 2011 itibarıyla satılmıştır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup'un 17.607 TL tutarındaki hisse senetleri devam eden bir dava için rehnedilmiştir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla İMKB, Takasbank, VOB ve SPK'ya verilen teminat mektubu tutarları Not 18'de açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	51.602
Hisse senetleri		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	-	1.930.000
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	6.986.220	6.939.001
Toplam	6.986.220	8.920.603

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 53.386 TL (31 Aralık 2010: 51.602 TL) kayıtlı değerde devlet tahvili Takasbank'a teminat olarak verilmiştir. 30 Haziran 2011 itibarıyla söz konusu tahviller satış amacı ile elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır (Not 30).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetlerinin tamamı 50.000 adet Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. hissesinden oluşmakta olup söz konusu hisseler ödünç verilmiştir. Söz konusu hisseler 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara dönemde satılmıştır. Satış tarihi olan 30 Mayıs 2011 tarihine kadar hisselerdeki gerçeğe uygun değer değişiminden kaynaklanan ve özkaynaklarda değer artış fonlarında muhasebeleştirilen fark satış tarihinde kar veya zarara aktarılmıştır. Ertelenen vergi etkisi netlenmiş olarak bu işleme istinaden kar veya zarara aktarılan tutar 380.076 TL'dir.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı (%)	Defter değeri	Pay oranı (%)	Defter değeri
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	2,35	6.163.548	2,35	6.163.548
Kentgaz (Not 2.1.d.iii)	49,99	507.456	49,99	507.456
Bakü Borsası	5,50	137.523	5,50	137.523
Torba (Not 2.1.d.iii)	80,00	80.000	80,00	80.000
Diğer		97.693		50.474
Toplam		6.986.220		6.939.001

Grup, bu satılmaya hazır finansal varlıkları maliyet bedelleri üzerinden konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	4.867.629	6.711.164
-TL Krediler	4.286.881	2.051.525
-Döviz Krediler	580.748	4.659.639
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	96.476.116	69.108.636
-TL Krediler	17.138.319	6.156.521
-Döviz Krediler	79.337.797	62.952.115
Finansal kiralama borçları	6.187.727	4.057.967
Toplam	107.531.472	79.877.767

Uzun vadeli finansal borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli banka kredileri	297.249.337	287.184.973
-TL Krediler	28.724.689	33.959.247
-Döviz Krediler	268.524.648	253.225.726
Finansal kiralama borçları	9.182.130	12.315.047
Toplam	306.431.467	299.500.020

Uzun vadeli banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yıl	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
2012	157.277.343	182.582.946
2013	58.677.195	43.939.008
2014 ve sonrası	81.294.799	60.663.019
Toplam	297.249.337	287.184.973

Ödenecek finansal kiralama borçlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
1 yıldan az	6.454.501	266.774	6.187.727	6.258.598	2.200.631	4.057.967
1-5 yıl arası	9.198.688	16.558	9.182.130	13.696.118	1.381.071	12.315.047
Toplam	15.653.189	283.332	15.369.857	19.954.716	3.581.702	16.373.014

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

30 Haziran 2011							
Kredi türü	Şirket ismi	Para birimi	Vade tarihi	Faiz Oranı Şekli	Nominal faiz oranı %	Anapara Değeri (TL)	DeFTER Değeri (TL)
Yatırım ve proje amaçlı kullanılan krediler							
Tahvil bazlı kredi (i)	Holding	ABD Doları	2012	Sabit	% 9,25	119.232.339	123.257.439
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2013	Değişken	Libor +% 6,75	22.822.800	22.890.375
Teminatsız kredi (xii)	Holding	ABD Doları	2014	Değişken	Libor + %7	7.987.980	8.174.842
Teminatl kredİ (iii)	OrtadoğU Liman	ABD Doları	2016	Değişken	Libor+% 4,95	68.142.360	68.761.302
Teminatl kredİ (iv)	OrtadoğU Liman	ABD Doları	2013	Sabit	% 7,25	3.532.100	3.558.165
Teminatl kredİ (v)	OrtadoğU Liman	ABD Doları	2016	Sabit	% 5,15	6.724.575	6.802.750
Teminatl kredİ (v)	OrtadoğU Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 5,05	12.226.500	12.255.719
Teminatl kredİ	OrtadoğU Liman	TL	2013	Sabit	%9,96-%10,68	258.477	259.276
Teminatl kredİ (vi)	Global Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 4,95	27.142.830	27.207.784
Teminatl kredİ (vii)	Ege Liman	ABD Doları	2013	Değişken	Libor+% 2,5	12.110.057	12.139.787
Teminatl kredİ	Ege Liman	ABD Doları	2018	Değişken	Libor+% 5,05	3.260.400	3.275.266
Teminatl kredİ	Bodrum Liman	ABD Doları	2014	Sabit	% 7,95	2.418.323	2.492.954
Teminatl kredİ	Bodrum Liman	ABD Doları	2016	Sabit	%7,75	2.119.260	2.129.150
Teminatl kredİ	Bilecik	ABD Doları	2013	Değişken	Libor + %7	869.223	870.738
Teminatl kredİ	Bilecik	ABD Doları	2011	Sabit	% 8,5	325.958	329.664
Teminatl kredİ (viii)	Pera	TL	2013-2014	Sabit	% 12,47 - % 12,97	41.929.967	45.562.330
Teminatl kredİ (ix)	EYH'n bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2011-2016	Sabit	% 7,30 - % 8,5	50.413.096	51.934.293
Teminatsız kredİ	EYH'n bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Değişken	Euribor+% 2	320.282	325.659
Teminatsız kredİ	EYH'n bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Sabit	% 3,87	782.912	789.524
Teminatsız kredİ	EYH'n bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2011	Sabit	% 8	898.984	996.696
						383.518.423	394.013.713
İşletme faaliyetlerinde kullanılan krediler							
Teminatsız kredİ	Ege Liman	TL	Rotatif	Sabit	% 9	1.495.000	1.495.000
Teminatsız kredİ	Bodrum Liman	TL	Rotatif	Sabit	% 7,50	480.000	480.000
Teminatsız kredİ	Bilecik	ABD Doları	2011	Sabit	% 4,75	120.670	120.670
Teminatsız kredİ	Holding	TL	Rotatif	Sabit	% 12	599	599
Teminatsız kredİ	Bodrum Liman	ABD Doları	Rotatif	Sabit	% 11	130.416	130.416
Teminatsız kredİ	Bilecik	TL	Rotatif	Sabit	%11,65	2.046.179	2.046.179
Teminatsız kredİ	Sem	TL	2013	Sabit	% 13	16.591	16.922
Teminatsız kredİ	EYH'n bağlı ve iş ortaklıkları	TL	Rotatif	Sabit	%15-%19	289.582	289.583
						4.579.037	4.579.369
Finansal kiralama borçları							
Leasing (x)	OrtadoğU Liman	ABD Doları	2015	Sabit	% 5,9	2.778.949	2.778.949
Leasing	Ege Liman	ABD Doları	2012	Sabit	% 8,3	1.887.080	1.887.080
Leasing (xi)	Bilecik	ABD Doları	2013	Sabit	%11,13	10.965.194	10.392.472
Leasing	Bilecik	Avro	2014	Sabit	%12,25	195.949	195.949
Leasing	EYH'n bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2011-2012	Sabit	%4,4- %5,1	115.407	115.407
						15.942.579	15.369.857
						404.040.039	413.962.939

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

					31 Aralık 2010		
Kredi Türü	Şirket İsmi	Para birimi	Vade Tarihi	Faiz Oranı Sekli	Nominal faiz oranı %	Anapara Değeri (TL)	Defter Değeri (TL)
Yatırım ve proje amaçlı kullanılan krediler							
Tahvil bazlı kredi (i)	Holding	ABD Doları	2012	Sabit	% 9,25	113.073.976	116.719.061
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2013	Değişken	Libor +% 6,75	21.644.000	21.712.221
Teminatlı kredi (iii)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Değişken	Libor+% 4,95	68.333.200	68.971.229
Teminatlı kredi (iv)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2013	Sabit	% 7,25	4.187.083	4.218.024
Teminatlı kredi (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Sabit	% 5,15	6.957.000	7.038.921
Teminatlı kredi (vi)	Global Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 4,95	27.828.000	28.454.864
Teminatlı kredi (vii)	Ege Liman	ABD Doları	2013	Değişken	Libor+% 2,5	13.637.929	13.669.806
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2014	Sabit	% 7,95	2.571.200	2.651.113
Teminatlı kredi	Bilecik Demir Çelik	ABD Doları	2013	Değişken	Libor + % 7	937.672	1.032.352
Teminatlı kredi	Bilecik Demir Çelik	ABD Doları	2011	Sabit	% 8,5	1.483.789	1.491.082
Teminatlı kredi (viii)	Pera	TL	2013	Sabit	% 12,46 - % 13,34	37.790.966	39.974.671
Teminatlı kredi (ix)	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2011-2015	Sabit	% 7,30 - % 8,5	48.615.903	49.667.611
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Değişken	Euribor+% 2	372.490	378.171
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Sabit	% 3,87	910.530	918.406
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	TL	2011-2012	Sabit	% 20	40.021	41.633
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2011-2014	Sabit	% 2- % 5	955.173	986.547
						349.338.932	357.925.712
İşletme faaliyetlerinde kullanılan krediler							
Teminatlı kredi	Holding	ABD Doları	2011	Sabit	% 4,3	2.473.600	2.523.761
Teminatsız kredi	Holding	TL	Rotatif	Sabit	% 12	599	599
Teminatsız kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	Rotatif	Sabit	% 6	289.874	289.874
Teminatlı kredi	Ortadoğu Liman	TL	2012	Sabit	%9,48	99.900	99.927
Teminatsız kredi	Bilecik Demir Çelik	ABD Doları	2011	Sabit	% 4,75	114.437	114.437
Teminatsız kredi	Bilecik Demir Çelik	TL	2011	Sabit	%4,75	2.030.454	2.030.454
Teminatsız kredi	Sem	TL	2011	Sabit	% 13	20.009	20.009
						5.028.873	5.079.061
Finansal kiralama borçları							
Leasing (x)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2015	Sabit	% 5,9	2.916.467	2.916.467
Leasing	Ege Liman	ABD Doları	2012	Sabit	% 8,3	2.195.212	2.195.212
Leasing (xi)	Bilecik Demir Çelik	ABD Doları	2013	Sabit	% 11,13	11.072.097	11.072.097
Leasing	Bilecik Demir Çelik	Avro	2014	Sabit	%12,25	189.238	189.238
						16.373.014	16.373.014
						370.740.819	379.377.787

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Grup'un toplam finansal borçlarının içerisinde önemli sayılabilecek tutardaki kredileri ile ilgili açıklamalar aşağıdaki gibidir:

- (i) Döviz kredilerin 100.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı Şirket'in 1 Ağustos 2007 tarihinde "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile temin ettiği 5 yıl vadeli krediden oluşmaktadır. Anapara ödemesi vade sonunda yapılacak olup faiz ödemeleri her yıl Ocak ve Temmuz aylarında yapılmaktadır. Bu kredinin alındığı tarihte Şirket özel amaçlı işletmesi vasıtasıyla Deutsche Bank Lüksemburg S.A.'nın ihraç ettiği söz konusu tahvillerin 25.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmını geri satın almıştır. Müteakip tarihlerde Grup'un yaptığı satınalmalar doğrultusunda Grup toplamda 26.860.300 ABD Doları nominal bedelli tahvili geri satınalmış bulunmaktadır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla tüm satın alınan tahviller Şirket'in ve Grup'un bir bağlı ortaklığının hesaplarında bulunmaktadır. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca tahvil bazlı kredisinden netleştirerek göstermiştir. Söz konusu kredi anlaşmasında özel olarak tanımlandığı şekliyle Şirket'in finansal taahhütleri bulunmaktadır. Öte yandan aynı anlaşma Şirket'in varlıklarının satışı, bağlı ortaklıklarıyla işlemleri ve Şirket'in başka şirketlerle birleşme faaliyetlerinde bulunması üzerine çeşitli şartlar taşımaktadır.
- (ii) Şirket'in 15 Aralık 2010 tarihinde temin ettiği 14.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin vadesi 16 Aralık 2013 olup, Libor+%6,75 faiz oranına sahiptir. Haziran ve Aralık olmak üzere 6 ayda bir faiz ödemeli, 12. aydan itibaren ise aynı aylarda anapara ve faiz ödemelidir.
- (iii) Ortadoğu Liman 2006 yılında 10 yıl vadeli ve Libor+%2,90 faiz oranına sahip 40.000.000 ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Kredinin faiz oranı 29 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Libor+%4,95 olarak revize edilmiştir. Söz konusu kredinin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla anapara tutarı 32.200.000 ABD Doları (31 Aralık 2010: 34.400.000 ABD Doları) olmuştur. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Nisan ve Ekim ayları sonunda yapılmaktadır. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ortadoğu Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık, finansal faaliyetler, yatırım faaliyetleri, kar payı dağıtımı, varlık satışları, şirket birleşmeleri ve satınalmaları üzerinde sınırlamalar konmuştur ve tüm hisse senetleri, hisse rehin anlaşmasına göre rehnedilmiştir.

12 Ağustos 2010 tarihinde yapılan ek sözleşmeyle Ortadoğu Liman mevcut krediyle aynı şartlarda 10.000.000 ABD Doları tutarında ek kredi kullanılmıştır. Söz konusu kredinin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla anapara tutarı 9.600.000 ABD Doları (31 Aralık 2010: 9.800.000 ABD Doları) olmuştur.
- (iv) Ortadoğu Liman, 24 Mayıs 2007 tarihinde 6.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli, %7,25 faiz oranlı kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla anapara tutarı 3.532.100 TL (31 Aralık 2010: 4.187.083 TL) olmuştur. Söz konusu krediye ilişkin maddi duran varlıklar üzerinde ticari işletme rehni vardır.
- (v) Ortadoğu Liman, 13 Ekim 2010 tarihinde 4.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli, %5,15 faiz oranlı kredi kullanmıştır. 13 Nisan 2011 tarihinde 375.000 ABD Doları tutarında ana para geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ortadoğu Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık, krediyle alınan vinç ve diğer makinalar rehnedilmiştir. Ayrıca Ortadoğu Liman 14 Haziran 2011 tarihinde 7.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli 6 ayda bir ana para ve faiz ödemeli Libor+5,05 faiz oranlı kredi kullanmıştır. Söz konusu krediye ilişkin maddi duran varlıklar üzerinde ticari işletme rehni vardır.
- (vi) Global Liman, 20 Temmuz 2010 tarihinde 7 yıl vadeli ve Libor+%4,95 faiz oranına sahip 35.000.000 ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Haziran ayında yapılmaktadır. 15 Haziran 2011 tarihinde 1.350.000 ABD Doları ve 12 Ağustos 2010 tarihinde 17.000.000 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin olarak Global Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık Ege Liman ve Ortadoğu Liman hisseleri, hisse rehin anlaşmasına göre rehnedilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

- (vii) Döviz kredilerin anapara değeri 7.428.571 ABD Doları tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 8.821.429 ABD Doları) Ege Liman'ın 15 Haziran 2006 tarihinde kullanmış olduğu kredi olup vadesi 7 yıldır. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Kasım ve Mayıs ayları sonunda yapılmaktadır. Söz konusu krediye ilişkin, Ege Liman'ın Global Liman ve RCCL tarafından sahip olunan hisselerinin %100'ü 25 Mayıs 2006 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden bankaya rehnedilmiştir. Ayrıca, Ege Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık kiradan kaynaklanan nakit girişleri üzerinde rehin ve banka hesabı üzerinde blokaj mevcuttur.
- (viii) TL kredilerin 45.562.330 TL (31 Aralık 2010: 39.974.671 TL) tutarındaki kısmı Pera'nın temin ettiği 3 yıl vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ağırlıklı olarak ödeme planları, 12 ay anapara ve faiz ödemesiz, sonrasında her ay faiz ödemeli ve 18. aydan itibaren ise her ay anapara ve faiz ödemeli şeklindedir. Teminat olarak, Denizli ili Sümer Mahallesi'ndeki arazi ile Denizli AVM projesi banka lehine ipotek ettirilmiştir.
- (ix) Döviz kredilerin 30 Haziran 2011 itibarıyla 51.934.293 TL (31 Aralık 2010: 49.667.611 TL) tutarındaki kısmı EYH'nin bağlı ortaklığı olan Energaz ve bağlı ortaklıklarının 23 Nisan 2007 tarihinde bir banka ile yapılan anlaşmaya göre kullandıkları 5 yıl vadeli havuz kredilerinden oluşmaktadır. Bu kredi sözleşmesine ilişkin 30 Ağustos 2010 tarihinde tadil protokolü yapılmıştır. Kredi bir yıl ödemesiz dört yıl anapara ve faiz ödemeli olup, ödemeler altışar aylık dönemlerde yapılmaktadır. Teminat olarak finansmana konu olan müşterek yönetime tabi ortaklığın bağlı ortaklıklarının hisseleri kredi veren lehine tesis edilmiştir. Söz konusu kredi ile akdedilen anlaşmanın taahhüt maddelerine göre anlaşmaya konu şirketlerin borçlanabilmeleri, temettü ödemeleri, varlıklarını satabilmeleri ve diğer şirketlerle birleşmeleri çeşitli şartlara bağlanmıştır.
- (x) Ortadoğu Liman, 27 Ağustos 2010 tarihinde liman römorkörü alımıyla ilgili olarak faiz oranı %5,9 olan ve kiralama süresi 4 Eylül 2015 tarihinde sona eren Finansal Kiralama Sözleşmesi imzalamıştır.
- (xi) Bilecik Demir Çelik, 2 Kasım 2009 tarihinde vinç ve üretim tesisi makineleri almak amacıyla 24 Temmuz 2013 vadeli leasing (finansal kiralama) kredisi kullanmıştır. Leasing firması krediye karşılık olarak Global Yatırım Holding ve Bilecik Demir Çelik'in diğer sermayedarları adına kefalet almıştır. Söz konusu finansal kiralama yoluyla elde edilmiş maddi duran varlıklar üzerinde bulunan rehinler Not 18'de açıklanmıştır.
- (xii) Şirket'in 9 Mart 2011 tarihinde temin ettiği 4.900.000 ABD Doları tutarındaki kredinin vadesi 10 Mart 2014 olup, Libor+%7 faiz oranına sahiptir. Anapara ödemesi bir yıl sonra başlayacaktır.

Kredilerle ilgili diğer teminat açıklamalarına Not 18'de yer verilmiştir.

Finansal borçların kur riskine ilişkin açıklamalar Not 29'da verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup'un sırasıyla 25.000.000 ABD Doları, 4.000.000 ABD Doları ve 4.000.000 ABD Doları nominal bedelli, sırasıyla 31 Temmuz 2012, 25 Mayıs 2013 ve 25 Mayıs 2013 vadeli üç adet vadeli faiz oranı takası bulunmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu vadeli faiz oranı takası nominal bedelleri sırasıyla 25.000.000 ABD Doları, 5.500.000 ABD Doları ve 5.500.000 ABD Doları'dır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla vadeli faiz oranı takaslarının rayiç değerlerinin hesaplanması sonucu ortaya çıkan olumsuz farklar 786.193 TL'dir (31 Aralık 2010: 662.711 TL).

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alacaklar	16.275.318	13.239.871
Şüpheli alacaklar	5.648.934	5.059.781
Şüpheli alacak karşılığı	(5.291.117)	(4.950.031)
Diğer (*)	766.174	7.468.226
Toplam	17.399.309	20.817.847

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla diğer ticari alacakların 6.184.000 TL tutarındaki kısmı Veli Alemdar Han'ın satışından dolayı alınan çekten oluşmaktadır. Söz konusu çek Ocak 2011'de tahsil edilmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	(4.950.031)	(3.896.275)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(359.281)	(159.515)
Defterlerden silinen alacaklar	-	78.185
İptal edilen karşılıklar ve tahsilatlar	353.092	178.542
İşletme birleşmeleri yoluyla alım	(321.946)	-
Yabancı para çevrim farkları	(12.951)	(4.378)
Kapanış bakiyesi (30 Haziran)	(5.291.117)	(3.803.441)

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Satıcılara borçlar (*)	48.267.108	50.055.467
Diğer	107.134	32.361
Toplam	48.374.242	50.087.828

(*) Satıcılara borçların önemli bir kısmı Grup'un doğalgaz dağıtım faaliyeti yapan müşterek yönetime tabi ortaklıklarının doğalgaz temin ettikleri satıcılara olan borçlarından oluşmaktadır.

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarından olan alacaklar	1.802.759	1.395.951
KDV iade alacağı	939.029	550.842
Verilen depozito ve teminatlar	100.210	1.268.458
Diğer	596.589	308.860
Toplam	3.438.587	3.524.111

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	2.295.524	2.161.539
Diğer (*)	1.536.037	1.536.037
Toplam	3.831.561	3.697.576

(*) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla uzun vadeli diğer alacakların 1.023.148 TL tutarındaki kısmı Udaş Uşak Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarına olan borçlar	19.510.561	16.275.839
Vergi barışı borçları (*)	3.004.463	-
Ödenecek vergiler ve sosyal güvenlik kesintileri	2.420.410	2.668.970
Personele borçlar	1.426.663	226.015
Alınan depozito ve teminatlar	531.854	358.104
Diğer	1.749.707	923.909
Toplam	28.643.658	20.452.837

Uzun vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç uzun vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar (**)	37.078.036	32.795.001
Vergi barışı borçları (*)	5.370.723	-
Toplam	42.448.759	32.795.001

(*) Grup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borç karşılıklarında sınıflanan vergi barışı karşılıklarını oluşturan bakiyeleri söz konusu borçların kesinleşmesi nedeniyle, 30 Haziran 2011 itibarıyla "vergi barışı borçları" olarak kısa ve uzun vadeli diğer borçlara sınıflamıştır.

(**) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alınan depozito ve teminatlar, Grup'un doğalgaz dağıtım faaliyeti ile iştirak etmekte olan müşterek yönetime tabi ortaklarının abonelerinden almış olduğu güvence bedellerini içermektedir. Söz konusu güvence bedelleri alacaklar için teminat olarak alınmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli alacaklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli alacaklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alacaklar	36.664.355	35.824.580
Diğer ticari alacaklar	419.327	22.046
Şüpheli alacaklar	1.262.576	1.283.303
Şüpheli alacak karşılığı	(1.262.575)	(1.283.303)
Toplam	37.083.683	35.846.626

Uzun vadeli alacaklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli alacaklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alacaklar	2.852.850	3.277.520
Toplam	2.852.850	3.277.520

Kısa vadeli borçlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	23.073.743	6.757.680
Borsa para piyasasına borçlar	15.561.159	11.540.000
Müşterilere borçlar	3.040.123	3.758.947
Banka kredileriyle sağlanan fonlar	205.275	4.303.902
Satıcılara borçlar	547.805	718.756
Diğer	703	59.363
Toplam	42.428.808	27.138.648

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	207.680.332	123.795.138
Girişler	3.666.822	9.626.801
30 Haziran itibarıyla kayıtlı değer	211.347.154	133.421.939

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait girişler içinde sırasıyla 365.951 TL ve 611.835 TL tutarında aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişler, inşaatı devam eden projelere ilişkin yatırımlardan oluşmaktadır.

Grup'un Denizli'deki Sümerpark AVM projesi, 12 Mart 2011 tarihinde inşaatının bitimini müteakip hizmete açılmıştır. Sümerpark AVM'nin 30 Haziran 2011 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 165.150.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 161.855.086 TL). Söz konusu tutar detaylı olarak 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda açıklanmıştır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup'un Denizli ve Van'daki arazilerinin gerçeğe uygun değerleri, 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda belirtilen rayiç değerlerdir. Söz konusu araziler ve üzerindeki inşaatı istinaden bulunan ipotekler Not 18'de belirtilmiştir.

14 MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	105.890.921	64.272.070
Girişler	11.289.475	3.145.877
Çıkışlar	(10.525)	(19.644)
İşletme birleşmeleri yoluyla alım (Not 3)	7.977.144	-
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	(8.116)	(25.533)
Cari dönem amortisman giderleri	(4.620.507)	(2.685.842)
Yabancı para çevrim farkları	3.919.841	809.943
30 Haziran itibarıyla kayıtlı değer	124.438.233	65.496.871

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişlerin önemli bir kısmı, yapılmakta olan yatırımlara ve makine, tesis ve cihazlara ilavelerden oluşmaktadır.

İşletme birleşmeleri yoluyla alım toplamının 3.737.036 TL'lik kısmı demirbaşlara, 1.940.341 TL'lik kısmı tesis, makine ve cihazlara, 524.966 TL'lik kısmı motorlu taşıtlara, 881.074 TL'lik kısmı arsalar, 581.121 TL'lik kısmı yer altı ve yer üstü düzenlerine, 225.207 TL'lik kısmı binalara ilişkindir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Tesis, makine ve cihazlar	14.157.358	17.001.326
Motorlu taşıtlar	6.066.756	6.257.018
	20.224.114	23.258.344

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş finansman gideri yoktur.

Maddi duran varlıklar üzerindeki ipotek ve rehinlere ilişkin bilgiler Not 18'de sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

15 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	133.125.801	113.648.157
Girişler	11.692.765	6.944.310
Çıkışlar	(16.260)	-
Cari dönem itfa payları	(2.684.461)	(2.158.444)
30 Haziran itibarıyla kayıtlı değer	142.117.845	118.434.023

Grup'un imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıkları, Energaz ve bağlı ortaklıklarının imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklarından oluşmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişler içinde sırasıyla 1.171.248 TL ve 1.455.076 TL tutarlarında aktifleştirilen finansman gideri bulunmaktadır.

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE

a) Maddi olmayan duran varlıklar:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	543.500.838	69.481.418
Girişler	380.193	451.519
İşletme birleşmeleri yoluyla alım (Not 3)	7.395.055	-
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	(459)	(4.507)
Cari dönem itfa payları	(14.527.287)	(2.113.387)
Yabancı para çevrim farkları	26.105.541	2.407.511
30 Haziran itibarıyla kayıtlı değer	562.853.881	70.222.554

İşletme birleşmeleri yoluyla alım toplamının 7.385.104 TL'lik kısmı Naturel Gaz'ın İzmir, Bursa ve Adapazarı bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış lisanslarıyla CNG iletim lisansına ilişkindir. Söz konusu lisansların süresi 30 yıldır.

b) Şerefiye:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	35.550.270	40.342.730
Yabancı para çevrim farkları	3.733.381	219.618
30 Haziran itibarıyla kayıtlı değer	39.283.651	40.562.348

Grup 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren şerefiye için değer düşüklüğü belirtilerini gözden geçirmiş olup, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü testinin gerekli olmadığı sonucuna ulaşmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yapılan şerefiye değer düşüklüğü testleri ve kullanılan varsayımlar, 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

17.1 Borç karşılıkları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	1.406.864	1.449.010
İhbar ve izin tazminatı karşılıkları	1.087.698	943.326
Ceza karşılıkları	241.560	470.025
Personel prim karşılıkları	417.936	113.417
Vergi barışı karşılıkları (*)	-	1.636.268
Toplam kısa vadeli borç karşılıkları	3.154.058	4.612.046
Vergi barışı karşılıkları (*)	-	5.726.937
Toplam uzun vadeli borç karşılıkları	-	5.726.937
Toplam borç karşılıkları	3.154.058	10.338.983

(*) Grup, 31 Aralık 2010 itibarıyla kısa ve uzun vadeli borç karşılıklarında sınıflanan vergi barışı karşılıklarını oluşturan bakiyeleri söz konusu borçların kesinleşmesi nedeniyle, 30 Haziran 2011 itibarıyla “vergi barışı borçları” olarak kısa ve uzun vadeli diğer borçlara sınıflamıştır.

17.2 Hukuki konular

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülükler karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Söz konusu karşılık tutarları Not 17.1’de belirtilmiştir. Grup’un taraf olduğu önemli davalarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

- (i) Grup’un bağlı ortaklıklarından Ege Liman, Temmuz 2003’de ÖİB’den 30 yıl süre ile Kuşadası Limanı’nın işletme hakkını devralmıştır. Limanda Kruvaziyer Limanı Üst Yapı Tesisleri yapımına olanak sağlayan imar planı ve plan notlarının iptali talebiyle Ekim 2006’da Kuşadası Belediye Meclisinin eski iki üyesi tarafından Danıştay’da dava açılmıştır. Danıştay’ın ilgili dairesince Kasım 2009’da imar planı ve plan notlarının iptaline karar verilmiştir. Bu karara karşı hem müdahil Grup avukatlarınca hem de Bayındırlık Bakanlığı avukatlarınca temyize gidilmiştir. Dosya, Danıştay’da inceleme sırası beklemektedir.

Temyiz süreci devam ederken, Kuşadası Belediyesi’nin, iptal kararına dayanarak Ege Liman’a yaptığı yapı ruhsatı ve kullanma izin belgesi iptali bildirimine karşı Grup avukatlarınca Aydın İdare Mahkemesi’nde yürütmenin durdurulması istemli açılan davada, Mahkeme yürütmenin durdurulmasına karar vermiştir. Belediye tarafından yapılan itiraz üzerine yürütmenin durdurulması kararı kaldırılmıştır. Aydın İdare Mahkemesi davanın reddine karar vermiş olup bu karar temyiz edilmiştir.

Belediye hemen akabinde yapı tatil zaptı düzenleyerek Haziran 2010’da Ege Liman’a tebliğ etmiştir. Bu tebliğe karşı da Grup avukatlarınca iptal davası açılmış ve yürütmenin durdurulması kararı istenmiştir. Aydın İdare Mahkemesince verilen yürütmenin durdurulması kararı, yine aynı Mahkemece kaldırıldığından, Grup avukatları bu kaldırma kararına karşı Bölge İdare Mahkemesinde itiraz etmişlerdir. Ancak itiraz Bölge İdare Mahkemesi tarafından reddedilmiştir. TDİ’nin davalı Ege Liman yanında davaya müdahil olma talebi mahkeme tarafından kabul edilmiştir. Aydın İdare Mahkemesi davanın reddine karar vermiş olup bu karar temyiz edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

Kuşadası Belediye Encümeninin Kuşadası Limanı'nın yıkımına ilişkin alınan karara karşı 21 Ekim 2010 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli iptal davası açılmıştır. Mahkeme aynı tarihte yürütmenin durdurulmasına karar vermiştir. 22 Aralık 2010 tarihinde TDİ'nin davacı Ege Liman yanında davaya mülk sahibi sıfatı ile müdahil olması kabul edilmiştir. Mahkeme, ilk cevap dilekçesinin ardından Belediye'nin bu işlemine karşı yürütmeyi durdurma kararını yinelemiş ancak daha sonra yürütmeyi durdurma kararını kaldırmıştır. Bu karara TDİ ve Grup avukatları tarafından Bölge İdare Mahkemesi'nde itiraz edilmiştir.

Tüm bunlara ek olarak, 28 Ekim 2010 tarihinde Bayındırlık ve İskan Bakanlığı tarafından Kuşadası Limanı'nın yeni imar planı onaylanmış olup yeni imar planına askı süresi içinde Kuşadası'nda yerleşik bazı kuruluşlar tarafından itiraz edilmiştir.

Ancak, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı (eski adıyla T.C. Bayındırlık ve İskan Bakanlığı), imar planına karşı yapılan itirazları değerlendirerek 31 Ocak 2011 tarihli yazısı uyarınca:

i) Kuşadası Limanı'nın 1/5000 ölçekli "Nazım İmar Planı" ve 1/1000 ölçekli "Uygulama İmar Planı"nın 28 Ekim 2010'da onaylandığı bu planların Aydın-Muğla-Denizli 1/100.000 ölçekli "Çevre Düzeni Planı"na uygun olduğu,

ii) Kuşadası'nın kruvaziyer turizminde Türkiye'nin önemli noktalarından birinde yer aldığı ve uzun yıllardır bu amaca hizmet verdiği, yıllarca turizme hizmet amacıyla kullanılan limanın planların iptali ile plansız konuma gelmiş ve var olan limanın kullanılmaz hale geldiği ve turizm açısından kullanılmayan limanın atıl hale gelmesinin ülke ve yerel ekonomi açısından olumsuz etkisi olacağı, limanın Kıyı Kanunu ve Kıyı Kanunu'nun Uygulanmasına Dair Yönetmelik hükümlerine uygun olduğu gerekçelerine dayanarak bu itirazları reddetmiş ve yeniden düzenlenen imar planını onaylamıştır.

Ege Liman tarafından 15 Mart 2011 tarihinde yapılan yapı ruhsatı talebi Kuşadası Belediyesi tarafından reddedilmiş olup Grup avukatları tarafından bu idari işlem aleyhine dava açılmıştır.

Grup avukatları tarafından yeni imar planının yukarıda bahsi geçen davaları konusuz kılacağı düşünülmektedir.

Öte yandan, Kuşadası belediye meclisinin eski bir üyesi tarafından, Kuşadası Limanı özelleştirme ihalesinin Grup'un da içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu'na verilmesi işleminin iptali amacıyla Aydın 1. İdare Mahkemesi'nde açılan davada, Mahkeme tarafından 2 Haziran 2010 tarihli karar ile ihalenin iptaline karar verilmiştir. Bu karara karşı hem müdahil Grup avukatları hem de Özelleştirme İdaresi avukatları temyize gidilmiştir. Grup yönetimi ve avukatları özelleştirme iptal kararlarının hukuki ve fiili imkansızlık nedeni ile yerine getirilmesi mümkün bulunmadığından ve bugüne kadar bu iptal kararlarının ÖİB tarafından yerine getirildiğine dair hiç bir örneğe rastlanmadığından, temyiz sonucunda kararın bozulacağını öngörmekle beraber, olası bir ihale iptali kararının da Grup aleyhine icra edilmesinin olanaklı olmayacağını düşünmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

Aydın 1. İdare Mahkemesi'nin 2 Haziran 2010 tarih ve 2010/434 E., 2010/936 K. sayılı iptal kararı gerekçe gösterilerek Kuşadası Limanı'nın TDİ'ye iadesi talebi ile ÖİB tarafından bir dava açılmış olup Mahkemece ÖİB'nin ihtiyati tedbir talebi reddedilmiş olup ihalenin iptaline ilişkin davanın sonucunun beklenmesine karar verilmiştir. Bu davanın Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından yukarıda bahsi geçen İdare Mahkemesi kararına uymak amacıyla hukuken bir zorunluluk sonucu açıldığı ve uygulamada bugüne kadar ihale iptaline ilişkin verilen mahkeme kararları sonucunda açılmış iade davalarında iade yönünde verilmiş bir karar bulunmadığı dikkate alınarak olumsuz bir sonuç ile karşılaşılmayacağı düşünülmektedir.

Grup yönetimi ve avukatları yukarıda belirtilen nedenlerle hukuki sürecin Grup aleyhinde sonuçlanacağını öngörmemektedir.

- (ii) Grup'un bir bağlı ortaklığı aleyhine hisselerin eski maliki olan şahıslarca hisselerin kendilerine iadesini talep eden bir dava açılmıştır. Mahkeme 2 Mart 2010 tarihinde aldığı karar ile davanın kabulü ile dava konusu şirket hisselerinin davacılara verilmesine, kayyumun görevinin karar kesinleşinceye kadar devamına karar vermiştir. Grup, gerekçeli kararın Grup'a tebliğ edilmesini takiben bu kararı 28 Nisan 2010 tarihinde temyiz etmiştir. Dosya temyiz incelemesi için Yargıtay'ın önündedir. Söz konusu bağlı ortaklığın yönetimine 4 Ocak 2008 tarihi itibarıyla kayyum atanmış ve bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır.
- (iii) Grup aleyhine, Adana Asliye Hukuk ve Sulh Mahkemelerinde görülen davalarda davacı taraflar, Şirket'in bir aracı kurum olarak faaliyette bulunduğu dönemde (2003) Global Menkul'e yatırdıkları hisse senedi ve yatırım amaçlı paraların Global Menkul'ün eski bir çalışanı tarafından başka hesaplara aktarıldığı iddiasıyla Global Menkul Değerler A.Ş.'den (şimdiki Global Yatırım Holding A.Ş.) zararlarının tazminini istemektedirler. Söz konusu davalarla ilgili olarak Grup risk değerlendirmesi yapmış ve konsolide finansal tablolarında 500.000 TL karşılık ayırmıştır.
- (iv) TWP Eurosia Mühendislik Madencilik ve Danışmanlık Ticaret A.Ş. ("TWP") tarafından, Grup aleyhine 542.595 TL tutarında alacak davası açılmıştır. Grup avukatları ise hizmetin Global Yatırım Holding A.Ş.'ye verilmediğini iddia ederek bu davaya karşı husumet itirazında bulunmuştur. TWP açtığı davada bahse konu olan alacaklarına ait hizmetin Global Yatırım Holding A.Ş. adına verildiğini ve bu sebeple Grup tarafından ödenmesini talep etmektedir. Şirket yönetimi ve avukatları yaptıkları değerlendirmede dava ile ilgili konsolide finansal tablolarda karşılık hesaplanacak bir risk öngörmemişlerdir. Bu görüşü doğrular nitelikte bilirkişi raporunda da alacağın devrinin geçersiz olduğu ve davanın davacılar tarafından açılmayacağı tespit edilmiş bulunmaktadır.
- (v) *Denizli arazisi ile ilgili davalar*

Grup'un gayrimenkul yatırımları faaliyetleri ile iştigal etmekte olan bir bağlı ortaklığına ait Denizli Sümer Mahallesindeki taşınmazlara ilişkin Denizli İdare Mahkemesi'nde görülmekte olan imar planı değişikliğinin iptali talepli davaya ilişkin devam etmekte olan hukuki olaylar aşağıdaki şekildedir:

Denizli Belediye Meclisi'nin 11 Ekim 2006 tarihli ve 640 sayılı kararı ile değiştirilen imar planına karşı kanuni askı süresi içinde yapılan itirazların reddedilmesine ilişkin Denizli Belediyesi Bayındırlık Komisyonu'nun raporu 9 Ocak 2007 tarihli ve 54 sayılı Denizli Belediyesi Meclis kararı ile kabul edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

Türk Mimar Mühendis Odaları Birliği Mimarlar Odası Denizli Şubesi (“Oda”) tarafından Denizli İdare Mahkemesi’nde 29 Haziran 2007 tarihinde Denizli Belediye meclis kararının iptali ve yürütmenin durdurulması istemiyle Denizli Belediyesi’ne karşı dava açılmıştır. Denizli İdare Mahkemesi’nin 11 Eylül 2007 tarihli kararı ile davacının yürütmeyi durdurma talebi reddedilmiştir. Bağlı ortaklığın davaya 24 Temmuz 2008 tarihinde Denizli Belediyesi yanında müdahil olma talebi, Mahkeme tarafından 17 Eylül 2008 tarihinde kabul edilmiştir.

Mahkeme 1 Nisan 2009 tarihinde davanın Grup lehine reddine karar vermiştir. Karar, Oda vekilleri tarafından temyiz edilmiştir. Temyiz sonucunda Danıştay, Denizli İdare Mahkemesi’nin kararının onanmasına karar vermiştir. Davacı Oda vekilleri karar düzeltme istemiyle Danıştay’a başvurmuşlardır. Dosya karar düzeltme incelemesi için Danıştay önündedir.

Anılan belediye meclis kararının iptali gerekçesiyle bir şahıs tarafından Belediyeye karşı açılan bir diğer davada da Mahkeme bilirkişi incelemesi yapılmasına karar vermiştir. Bağlı ortaklık tarafından davaya müdahale talebinde bulunulmuş olup, talebe ilişkin olarak henüz karar verilmemiştir.

- (vi) Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (“ÖİB”) tarafından ihaleye çıkarılmış bulunan TCDD İzmir Limanı’nın “İşletme Hakkı Devri” yöntemiyle özelleştirme ihalesinde, Şirket’in de içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu tarafından en yüksek teklif verilmiş ve söz konusu ihale 3 Temmuz 2007’de Özelleştirme Yüksek Kurulu tarafından onaylanmıştır. İhalenin iptaline yönelik olarak Liman-İş ve Kamu İşletmeciliğini Geliştirme Merkezi Vakfı tarafından ayrı ayrı açılan davalar Danıştay’ın ilgili dairesi tarafında reddedilmiş olup davacılar kararı temyiz etmiştir. Söz konusu red kararının temyizine ilişkin Danıştay’ın ilgili 13. Dairesinin kararları beklenmeksizin, Danıştay’ın 1. Dairesi İşletme Hakkı Devri Sözleşmesinin imzalanmasına onay vermiş ve Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından gönderilen 23.09.2009 tarihli yazı uyarınca da Ortak Girişim Grubu’na Sözleşme’nin imzalanması hususunda çağrıda bulunulmuştur.

Grup, İzmir Limanı özelleştirme sürecinin tamamlanması için Global-Hutchison-EİB Ortak Girişim Grubu’na (“Ortak Girişim Grubu”) 15 Nisan 2010 tarihine kadar süre verilmesi hususunda ÖİB’ye başvuruda bulunmuştur. Bu başvurunun sonucu olarak, ÖİB, 10 Kasım 2009 tarihli yazısı ile 45 gün ek süre verdiğini Ortak Girişim Grubu’na bildirmiştir. Ek sürenin tamamlanmasını müteakip ÖİB’nin 12 Ocak 2010 tarihli yazısında teminat mektubunun irat kaydedildiği bildirilmiş, 15 milyon ABD Doları tutarındaki teminat mektubu nakde çevrilmiş ve böylelikle ihale Grup açısından kapanmıştır. Grup, Ortak Girişim Grubu içerisindeki payı ile orantılı olarak teminat mektubu veren bankaya 6.900.000 ABD Doları’nı aynı gün ödemiştir.

Grup tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine, Ankara İcra Müdürlüğü’nde yasaya aykırı olarak nakde çevrilen Bank Asya’nın 29.03.2007 tarihli, 308099 numaralı, 12.750.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun tazmini ile elde edilen meblağın şimdilik 10.000 ABD Doları tutarındaki kısmının istirdadı için ilamsız icra takibi yapılmış, borçlunun itirazı ile takip durmuştur. Ankara Asliye Ticaret Mahkemesi’nde, Ankara İcra Müdürlüğü’nün dosyasına davalı (borçlu) tarafından yapılan itirazın iptaline, haksız itiraz nedeni ile davalının %40 icra inkar tazminatı ile cezalandırılmasına karar verilmesi talebinde bulunulmuştur. Mahkeme, davanın idari yargıda görülmesi gerektiği gerekçesiyle reddine karar vermiştir. Gerekçeli kararın tebliği üzerine karar temyiz edilmiştir. Dosya Yargıtay’da temyiz incelemesindedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

- (vii) Şirket, Ankara Büyükşehir Belediyesi tarafından ihaleye çıkarılan “Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.” hisselerinin tamamının blok olarak satış yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesine “Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş.’nin (Energaz) de dahil olduğu “Global Energaz Ortak Girişim Grubu” olarak 14 Mart 2008 tarihinde 1.610.000.000 ABD Doları bedel ile en yüksek teklifi vermiş bulunmaktadır. Ancak hisse devri için İhale Şartnamesinin “İhalenin Onayı” başlıklı 14. maddesinde ihalenin onaylanması için resmi kurumların izinlerinin alınması gerektiğinden bahisle konsorsiyum Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’nin hisselerini devralmamıştır. Bu süreçte Ankara Büyükşehir Belediyesi 2008 yılı içerisinde Şirket’in %51,66 paya sahip olduğu Ortak Girişim Grubu olarak ihaleye iştirak aşamasında verilen 50.000.000 ABD Doları bedelli banka teminat mektubunun nakde çevrilmesi amacıyla mektubu veren bankaya müracaat etmiştir.

Konsorsiyum ortakları Şirket ve Energaz tarafından Beyoğlu Asliye Ticaret Mahkemesi’nde Ankara Büyükşehir Belediyesi aleyhine taraflar arasında Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’nin Belediye’ye ait hisselerinin yapılan ihale sonucunda davacılara devir edilmesine ilişkin sözleşme hükümlerinin uygulanmasında davacı yönünden satış bedelinin davalıya ödenmesini engelleyen davalı Belediye’nin alacaklısı Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (“BOTAS”)’nin davacılara 6183 sayılı Kanun’un 79. Maddesine göre gönderdiği haciz ihbarnameleri nedeni ile bedelin hangi makama ödeneceği konusunda oluşan muarazanın men’ine ilişkin dava açılacağından öncelikle davalı belediyeye ihale teminatı olarak verilen 50.000.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun nakde çevrilmesinin ihtiyati tedbir yolu ile önlenmesi talebinde bulunulmuştur. Mahkeme ihtiyati tedbir talebini kabul etmiş ve %15 teminat karşılığı davalı belediyeye ihale teminatı olarak verilen teminat mektubunun paraya çevrilmesinin ihtiyati tedbir yolu ile önlenmesine karar vermiştir. Belediye ihtiyati tedbir kararına itiraz etmiş, mahkeme itirazın reddine karar vermiştir.

İhtiyati tedbir kararının devamı olarak, konsorsiyum ortakları tarafından Ankara Büyükşehir Belediyesi ve Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAS) aleyhine Beyoğlu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi’nde “teminat mektubunun ödenmesi konusundaki muarazanın giderilmesi, borçlu olunmadığının tespiti, teminat mektubunun iadesi” talebi ile dava açılmış, Mahkeme dosyanın yetkisizlik nedeni ile Ankara Nöbetçi Asliye Ticaret Mahkemesi’ne gönderilmesine karar vermiştir. Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2010/308 E. sayılı dosyasından davaya devam edilmektedir. Davaya Bank Asya müdahale talebinde bulunmuş, mahkeme bankanın müdahale talebinin kabulüne, davalının tedbirin kaldırılması talebinin reddine, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’na karşı ayrı bir dava açılarak bu dava ile birleştirilmesine karar vermiştir. Konsorsiyum ortakları tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine de, özelleştirme işlemlerini artık yürütmeye yetkili kurum sıfatından dolayı aynı taleplerle dava açılmış, Mahkeme dosyanın bu dosya ile birleştirilmesine karar vermiş, Ankara 3. Ticaret Mahkemesi’nin dosyası bu dosyaya gönderilmiştir. Yargılama devam etmekte olup, mektubun paraya çevrilemesinin önlenmesine dair ihtiyati tedbir kararı da aynı şekilde devam etmektedir.

Şirket ve Energaz tarafından Ankara İdare Mahkemesi’nde Ankara Büyükşehir Belediye Başkanlığı aleyhine, Ankara Büyükşehir Belediye Encümeni’nin 22.01.2009 tarih ve 86/325 sayılı “Ortak Girişim Grubuna ait teminat mektubunun şartnamenin 10/c maddesi gereğince idare lehine irat kaydedilmesine” ilişkin işleminin iptali için 15 Ocak 2010 tarihinde dava açılmış, dosya görevsizlikle Danıştay 13. Dairesi’ne gönderilmiştir. Danıştay 13. Dairesi, kararın yürütmenin durdurulması istemini reddetmiş, Grup avukatlarının itirazı üzerine inceleme için dosyanın gönderildiği Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu’nca 8 Temmuz 2010 tarihinde, 13. Daire’nin kararının bozulmasına karar verilmiştir. Dosya halen Danıştay 13. Dairesi önündedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

Belediye'nin Başkent Gaz'ın özelleştirmesini 4046 sayılı Kanun hükümleri uyarınca iki yıl içerisinde gerçekleştirememesi sebebiyle Başkent Gaz hisselerinin özelleştirilmesi Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 2 Temmuz 2009 tarih ve 2009/43 sayılı kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınarak T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devredilmiştir. Grup yönetimi ve hukuk müşaviri söz konusu dava konusu hususların Grup lehine sonuçlanma ihtimalinin yüksek olduğunu öngörmektedir.

(viii) Şirket tarafından ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd. aleyhine Beyoğlu Asliye Ticaret Mahkemesi'nde, Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin ihalesinin alınmasından sonra davacı, dava dışı konsorsiyum ortağı ve davalı şirket arasında, Başkent Gaz Dağıtım A.Ş.'ye ait hisselerin satın alınması maksadı ile davacının vermiş olduğu teklif ile ilgili olarak, ortak girişime katılma kurallarını düzenleyen sözleşmenin ilgili maddeleri gereği, tarafların yapacakları teklif ve işlem ile ilgili olarak mali, hukuk, muhasebe, vergi, ticari ve sigorta danışmanlık masrafları ve ihale teklifi ile ilgili olarak verilen geçici teminat için yapılan ve yapılacak olan masrafların davalının hissesine düşen kısmı yaklaşık 236.918 ABD Doları olmakla birlikte, gerçek meblağ bilirkişi incelemesi ile tespit edilebileceğinden fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak üzere şimdilik 15.000 ABD Doları'nın tahsili talebiyle bir dava açılmıştır.

(ix) Van Belediye Meclisinin 9 Ocak 2008 tarih ve 13 sayılı kararı ile mülkiyeti o dönem Van Belediyesi'ne ait bulunan taşınmazın imar planına ilişkin tadil kararının iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle Van Belediye Meclisi üyelerince dava açılmıştır. Davacı Belediye Meclisi üyelerinin yürütmeyi durdurma talebi 29 Mayıs 2008 tarihinde reddedilmiştir. Grup ve bir bağlı ortaklığının dava konusu taşınmazın maliki olması sebebiyle, dava sonucunda verilecek karardan doğrudan etkileneceği için, Grup ve bağlı ortaklığının adına ilgili Mahkeme nezdinde "Davaya Müdahale" talebinde bulunulmuştur. Mahkeme 30 Haziran 2010 tarihli kararı ile imar planının iptaline karar vermiştir. Karar Grup ve bağlı ortaklığı tarafından Danıştay nezdinde temyiz edilmiştir. Dosya Danıştay'da temyiz aşamasındadır.

İhalenin İptali Davası: Mülkiyeti Van Belediyesine ait arsanın satışına ilişkin Grup ve bağlı ortaklığının ortak girişim olarak kazandığı ihalenin iptali talebiyle Van Belediye Meclisi üyelerince dava açılmıştır. Söz konusu davanın kabulü ile dava konusu ihalenin, imar planının iptaline karar verilmiş olması nedeniyle, iptaline karar verilmiş olduğu sözlü olarak istihbarat edinilmiştir.

Belediye Meclisi üyeleri tarafından açılmış bulunan davanın Grup ve bağlı ortaklığını ilgilendirmesi nedeniyle müdahale talebinde bulunulmuştur. Söz konusu "Müdahale ve temyiz" talebine ilişkin olarak henüz Mahkeme tarafından Grup ve bağlı ortaklığına bir tebligat yapılmamıştır. Bununla birlikte, Grup ve bağlı ortaklığının ortak girişim olarak kazandığı ihalenin bedeli tamamen Van Belediyesi'ne ödenmiştir. Arazinin Grup ve bağlı ortaklığına devredilmesi için tapuda gerekli işlemler yapılmış ve mülkiyeti tapuda Grup ve bağlı ortaklığı adına tescil edilmiştir. Mahkeme kararının sonucuna göre, Grup tarafından veya Grup'a karşı tapu iptali ile ilgili bir dava açılması halinde; Grup tarafından Belediye'ye rücu edilerek, "sebepsiz zenginleşme hükümleri" çerçevesinde ihale bedelinin faizi ile birlikte iadesi ve taşınmazın Belediye tarafından haksız kullanımı nedeniyle 2008 yılından itibaren doğmuş olan en az kira bedeline karşılık gelen ecrimisil alacağı, yoksun kalınan fayda ve Grup'un uğramış olduğu menfi ve müspet zararlar talep edilebilecektir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

- (x) Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü ("DSİ"), Dağören Regülatörü ve HES projesinin üst kotunda yer alan ve Türkiye – ABD Hükümetlerarası ikili işbirliği sözleşmesi kapsamında geliştirilmekte olan Hakkari Barajı ve HES projesinin söz konusu anlaşmanın yürürlükten kaldırılmasını gerekçe göstererek Dağören Enerji A.Ş. ("Dağören") ile su kullanım hakkı anlaşmasını imza etmekten imtina etmiş ve daha sonra aynı gerekçe ile Dağören regülatörü ve HES projesinin de iptal edildiğini bildirmiştir.

Dağören hukuk müşavirleri tarafından; ilgili mevzuat gereğince bir projeye üretim lisansı verilmesi veya bir projenin iptali yetkisinin sadece EPDK'ya ait olduğu, dolayısıyla, EPDK'ca uygun bulma kararı alınan bir projeyi DSİ'nin iptal yetkisinin bulunmadığı, DSİ'nin EPDK tarafından uygun bulunan bir proje ile ilgili su kullanım hakkı imzalamama gibi bir takdir hakkı bulunmadığı, Hakkari HES projesinin iptal edilmesinin Dağören projesi için doğrudan bir sonuç doğuramayacağı gibi gerekçelerle idare işleminin iptaline yönelik olarak Ankara 16. İdare Mahkemesi nezdinde dava açmıştır.

Mahkeme, işlemin hukuka aykırılık sebeplerini gözetmeksizin, kamu yararı gerekçesiyle Dağören aleyhinde karar vermiştir. İdarece tesis edilen bir idari işlemin yasaya ve hukuka aykırı olması halinde, sırf kamu yararı gerekçesiyle o işlemin yasaya ve hukuka uygun olduğu sonucuna varılabilmesi hukuken mümkün olmadığından Ankara 16. İdare Mahkemesinin bu kararı, Dağören avukatları tarafından Danıştay nezdinde temyiz edilmiş, temyiz incelemesinin duruşmalı yapılması ve öncelikle de kararın yürütmesinin durdurulması talep edilmiştir. Grup avukatları, Ankara 16. İdare Mahkemesi'nin hatalı kararının, temyiz incelemesini yapacak olan Danıştay 13. Dairesi'nin bu konularda bir ihtisas mahkemesi olması sıfatıyla, bozulacağını ve Grup lehine bir kararın çıkması ihtimalinin yüksek olduğunu değerlendirmektedir.

Öte yandan, Grup tarafından Ankara 3 No.lu Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nde, Dağören Regülatörü ve HES projesi'nin eser niteliğinde bulunduğu ve eser sahibinin de Dağören Enerji A.Ş. olduğu, sırf proje isminin değiştirilmesi suretiyle eser sahibinin haklarına müdahale edilemeyeceği ve eserin sahiplenilemeyeceği gerekçeleriyle, tecavüzün ref'i ve men'i davası açılmıştır. Dosya, henüz bilirkişi heyetindedir.

- (xi) Mott MacDonald Ltd. tarafından, Grup aleyhine 300.256 TL tutarında alacak davası açılmıştır. Grup avukatları hizmetin Global Yatırım Holding A.Ş.'ye verilmediğini iddia ederek bu davaya karşı husumet itirazında bulunmuştur. Mott MacDonald Ltd. açtığı davada bahse konu olan alacaklarına ait hizmetin Global Yatırım Holding A.Ş. adına verildiğini ve bu sebeple Grup tarafından ödenmesini talep etmektedir. Davanın henüz ilk duruşması yapılmamıştır.

17.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Grup'un teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgiler Not 18'de sunulmuştur. Grup'un bunların dışındaki şarta bağlı yükümlülüklerine ve Grup'un şarta bağlı varlıklarına ilişkin detaylı bilgiler Grup'un 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur. 30 Haziran 2011 itibarıyla söz konusu şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin önemli bir değişiklik olmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ")'ler aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011

TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
	TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	119.786.345	21.966.194	60.005.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	453.841.188	372.598.004	47.270.051
- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	336.679.813	319.465.614	10.545.152
- İş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	117.161.375	53.132.390	36.724.899
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	14.189.049	93.849	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
Toplam	587.816.582	394.658.047	107.275.051

31 Aralık 2010

TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
	TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	115.578.135	22.810.405	60.005.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	402.042.480	324.959.824	47.499.054
- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	297.231.036	280.536.700	10.785.152
- İş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	104.811.444	44.423.124	36.713.902
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	12.384.600	90.000	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
Toplam	530.005.215	347.860.229	107.504.054

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2011 itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2010 itibarıyla %0).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER (devamı)

Grup'un TRİ'lerinin (şarta bağlı yükümlülüklerinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İhaleler için verilen (1)	81.533.988	77.300.000
Takasbank'a verilen	35.925.000	14.425.000
EPDK'ya verilen (2)	24.796.384	23.880.299
ÖİB'ye verilen (3)	17.233.907	16.346.005
Doğalgaz tedariki amacıyla verilen	15.911.654	8.163.637
Ticari sözleşmelerin teminatı olarak verilen	14.099.049	12.294.600
İMKB'ye verilen	10.783.492	8.698.491
Bankalara verilen	3.965.405	3.470.339
SPK'ya verilen	1.126.276	1.126.776
Mahkemelere, bakanlıklara ve vergi dairelerine verilen	801.936	1.340.759
VOB'a verilen	240.000	244.200
Diğer	1.794.349	2.641.944
Toplam teminat mektupları	208.211.440	169.932.050
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler (4)	279.760.371	262.739.556
Menkuller üzerindeki rehinler (5)	78.247.474	76.851.814
Kefaletler (6)	21.597.297	20.481.795
Toplam şarta bağlı yükümlülükler	587.816.582	530.005.215

(1) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un ihaleler için verilen teminat mektuplarının 50.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, Başkent Doğalgaz ihalesi için verilen teminat mektubunu içermektedir.

(2) Grup'un enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketleri için EPDK'ya verilmiş olan teminat mektuplarını içermektedir.

(3) Grup'un ÖİB'ye vermiş olduğu teminat mektuplarının 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 16.302.000 TL'lik kısmı İskenderun Liman özelleştirmesi için verilmiştir (31 Aralık 2010: 15.460.000 TL).

(4) Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler:

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kullandığı kredilere ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış bir binası üzerinde 20.000.000 TL ipotek bulunmaktadır.

Bilecik Demir Çelik'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla kullandığı kredilere ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış arsası üzerinde 5.198.700 ABD Doları (8.474.921 TL) ve 4.078.980 TL ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2010 itibarıyla: 5.198.700 ABD Doları (8.037.190 TL) ve 4.078.980 TL).

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Pera'nın banka kredilerinin teminatı olarak yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanmış olan Grup'un Denizli'deki arazileri üzerinde 30.000.000 TL, Van'daki arazileri üzerinde 22.000.000 TL ve Denizli'deki hizmete açılan AVM üzerinde 150.000.000 TL bedelle ipotek bulunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER (devamı)

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Ortadoğu Liman'ın kullandığı kredilere istinaden Ortadoğu Liman'ın maddi duran varlıkları üzerinde 31.747.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 17.303.000 TL).

Bilecik Demir Çelik'in finansal kiralama sözleşmesine istinaden 7.161.770 ABD Doları (11.675.117 TL) ve 121.170 Euro (284.653 TL) değerindeki finansal kiralamaya konu olan maddi duran varlık olarak sınıflanmış makina, teçhizat ve fırın üzerinde rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 7.161.770 ABD Doları (11.072.096 TL) ve 121.170 Euro (248.290 TL)).

Naturel Gaz'ın 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla kullandığı krediye ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış arsaları üzerinde 1.499.700 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

(5) Menkuller üzerindeki rehinler:

Grup'un iş ortaklıklarından Energaz'ın bağlı ortaklıklarının nama yazılı hisse senetleri, Energaz ve bağlı ortaklıklarının kullandığı ve detayları Not 8'de açıklanan kredilere karşılık olarak kredi veren lehine rehnedilmiştir. Söz konusu hisselerde Grup'a ait pay toplam 27.433.730 TL'dir.

Bilecik Demir Çelik'in yapmış olduğu finansal kiralama sözleşmesi ile finansal kiralamaya konu olan makina ve teçhizat sebebi ile Grup'un bu şirkette sahip olduğu 3.999.999 adet 1 TL nominal değerli 3.999.999 TL değerindeki hisseler ilgili kredi kuruluşu lehine rehnedilmiştir (31 Aralık 2010: 3.999.999 adet 1 TL nominal değerli 3.999.999 TL değerindeki hisseler).

Global Liman, Ege Liman ve Ortadoğu Liman'ın kullandıkları ve detayları Not 8'de açıklanan kredilere istinaden rehnedilen Grup'un Ortadoğu Liman ve Ege Liman'daki hisselerinin nominal değerleri toplamı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 27.262.145 TL (31 Aralık 2010: 27.262.145 TL)'dir.

Grup, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla devam eden davalar ile ilgili 10.000.000 ABD Doları (16.302.000 TL) (31 Aralık 2010: 15.460.000 TL) nominal değerde menkul kıymeti ve 17.607 TL tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir.

Not 7'de belirtildiği üzere 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 1.507.076 TL (31 Aralık 2010: 514.338 TL) kayıtlı değerde devlet tahvili İMKB'ye teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarda rehnedilmiştir. Ayrıca, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 53.386 TL (31 Aralık 2010: 51.602 TL) kayıtlı değerde devlet tahvili Takasbank'a teminat olarak verilmiştir ve söz konusu tahviller satış amacı ile elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır (Not 30).

Grup, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, tam konsolidasyona tabi tuttuğu bir bağlı ortaklığının 1.878.125 adet 1.671.531 TL değerindeki hissesini, kullanılan bir kredinin teminatı olarak rehnemiştir (31 Aralık 2010: 3.000.000 adet 2.130.000 TL).

(6) EYH'nin Energaz'ın kredilerine istinaden vermiş olduğu 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla 8.748.250 ABD Doları tutarında kefaleti vardır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Bilecik Demir Çelik'in bir bankadan kullanmakta olduğu 4.500.000 ABD Doları tutarındaki krediye istinaden şirket ortaklarının, ilgili banka kredisine müteselsil kefaletleri bulunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	19.353.601	18.671.291
Verilen avanslar	6.210.668	1.814.044
Gelir tahakkukları	5.032.636	10.048.006
Peşin ödenen giderler	3.277.457	2.036.211
Personel maaş ve iş avansları	511.613	712.219
Peşin ödenen vergiler	280.817	216.128
Diğer	721.475	544.660
Toplam	35.388.267	34.042.559

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar	26.479.970	23.830.784
Devreden KDV	3.993.997	2.001.048
Peşin ödenen giderler	513.648	643.626
Diğer	30.115	8.755
Toplam	31.017.730	26.484.213

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait gelirler	13.665.243	11.140.738
Gider tahakkukları	1.308.554	972.842
Alınan avanslar	1.274.231	257.881
Diğer	3.374	41.593
Toplam	16.251.402	12.413.054

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait doğalgaz bağlantı gelirleri	46.013.719	41.876.961
Toplam	46.013.719	41.876.961

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR

20.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 22.500.368.745 adet hissedenden meydana gelmiştir. Konsolide finansal tablo ve dipnotlarında hisse adedi lot olarak gösterilmiştir (1 lot = 100 hisse).

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 225.003.687,45 TL, kayıtlı sermaye tavanı ise 650.000.000 TL'dir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	%	Hisse	%	Hisse
	ortaklık	tutarı	ortaklık	tutarı
	payı		payı	
Mehmet Kutman	23,22%	52.252.510	21,43%	48.213.096
Erol Göker	0,22%	488.707	0,22%	488.707
Halka arz edilen ve dolaşımdaki diğer paylar	76,56%	172.262.470	78,35%	176.301.884
Toplam	100%	225.003.687	100%	225.003.687
Enflasyondan kaynaklanan sermaye düzeltmesi		34.659.630		34.659.630
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye		259.663.317		259.663.317

Şirket'in hisse senetlerine ilişkin imtiyazlarla ilgili bilgiler 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur.

Şirket'in bazı bağlı ortaklıkları, Şirket hisselerini piyasada yeniden satın almaktadır. Söz konusu hisseler, Grup tarafından geri satın alınan hisseler olarak adlandırılmaktadır. Hisselerin halka geri satılma hakkı bulunmaktadır. Söz konusu hisselerin satışına ilişkin oluşan kar veya zarar ilişikteki konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararları içinde kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu hisseler maliyet bedelleriyle karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Bu işlemlere ilişkin tutarlar konsolide özkaynak değişim tablosunda "İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler" satırında sunulmuştur. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkların elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin maliyet değeri 31.811.039 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.820.000 TL). 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara dönemde Grup şirketlerinin söz konusu Şirket hisselerinin satışından elde ettiği ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklarda kaydedilen vergi öncesi satış karı 3.911.096 TL'dir (30 Haziran 2010: vergi öncesi satış zararı: 1.136.067 TL).

20.2 Hisse senetleri ihraç primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

20.3 Değer artış fonu ve yabancı para çevrim farkları

Değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden oluşan değerleme farklarından oluşmaktadır.

Yabancı para çevrim farkları Grup'un geçerli para birimi TL olmayan ortaklıklarına ait finansal tabloların geçerli para birimlerinden TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para kur farkından kaynaklanmaktadır.

20.4 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri, 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda açıklanan esaslara göre ayrılmıştır.

Şirket'in 27 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarda dönem karı bulunmasına rağmen yasal mevzuata göre düzenlenen mali tablolarda dönem zararı bulunması nedeniyle kar dağıtılamayacağı hususunda hissedarlara bilgi sunulmuştur.

20.5 Geçmiş yıl kar / zararları, özel fon ve kontrol gücü olmayan paylar

i) Geçmiş yıl kar / zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar ve özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan olağanüstü yedekler geçmiş yıl kar/zararları hesabında gösterilmiştir.

ii) Özel Fon

Özel Fon'un kaydedilmesine ilişkin detaylı açıklama Not 20.6.ii'de sunulmuştur.

iii) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

20.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler

i) İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler

Detaylı açıklama Not 20.1’de sunulmuştur.

ii) Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı

Grup’un gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Pera’nın 35.900.000 TL tutarında sermaye azaltımı ve eşzamanlı olarak bilanço açığını aşan 29.000.000 TL tutarında bedelli sermaye artırımı yapılmasına izin verilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu (“Kurul”) nezdinde yaptığı başvuru, Kurul’un 24 Ocak 2011 tarihli ve 86-928 sayılı yazısı ile uygun bulunmuştur. Bu çerçevede Pera’nın Olağanüstü Genel Kurulu 15 Şubat 2011 tarihinde toplanarak, şirket Ana Sözleşmesi’nin 8. maddesinin değiştirilmesini onaylamış ve böylelikle Pera’nın sermayesi 60.100.000 TL’ye azaltılmıştır. 1 Mart – 15 Mart 2011 tarihleri arasında ortaklara rüçhan hakları kullandırılmış, sonrasında rüçhan haklarının kullanımından arta kalan paylar da 1 Nisan-15 Nisan 2011 tarihleri arasında tasarruf sahiplerine satışa sunulmuştur. Son olarak tasarruf sahipleri tarafından satın alınmamış bulunan cüzi miktarda yeni hisse de, Pera’nın ana hissedarı Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından verilen taahhüt uyarınca satın alınarak Pera’nın sermayesinin 89.100.000 TL’ye çıkartılması işlemi tamamlanmıştır. Kurul’dan da bu konuya ilişkin olarak 3 Mayıs 2011 tarihli ve 454 sayılı Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge alınmıştır. Bu işlemler sonucunda 30 Haziran 2011 itibarıyla Pera’nın ödenmiş sermayesi 89.100.000 TL olmuş, Pera sermaye azaltımına ilişkin tutarın 29.000.000 TL tutarındaki kısmını “Özel Fon” olarak kaydetmiştir. Grup, söz konusu tutarın Grup’un Pera’daki etkin oranına düşen kısmını 30 Haziran 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda “Özel Fon” olarak sınıflamıştır.

Grup, ayrıca 30 Haziran 2011 tarihinde biten altı aylık dönemde hisseleri İMKB’de işlem gören bağlı ortaklığı Pera’nın hisselerine ilişkin alım-satım işlemleri yapmıştır. Pera’nın yukarıda açıklanan sermaye azaltımı ve artırımı ile Grup’un Pera hisselerine ilişkin alım-satım işlemleri sonucunda Grup, bu şirket hisselerindeki (ödenmiş sermayesindeki) payını 30 Haziran 2011 itibarıyla %43,63’e çıkarmıştır (31 Aralık 2010: %33,82). Sonuç olarak Grup, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında bu işlemler sonucunda geçmiş yıl karları tutarını 4.675.006 TL tutarında azaltmış, kontrol gücü olmayan payları 3.136.927 TL, kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerini 116.447 TL ve hisse senetleri ihraç primlerini 1.926 TL artırmış ve yukarıda belirtilen özel fon hesabına 12.652.241 TL kaydetmiştir. Bu işlemlerin Grup’un nakit akışlarına 11.184.241 TL’lik pozitif etkisi olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

20.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler (devamı)

iii) Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin halka arzı ve satılması:

Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Global Menkul, 30.000.000 TL olan sermayesini 40.000.000 TL'ye artırarak ve artırılan 10.000.000 TL'lik hisselerini tüm ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle halka arz etmiştir. İMKB Birincil Piyasa'da Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemiyle 22-23 Haziran 2011 tarihlerinde 1,65 TL satış fiyatıyla toplam 10.000.000 TL nominal değerli payların satışı gerçekleştirilmiştir. Halka arz edilen 10 milyon TL nominal değerli paylar, 29 Haziran 2011 tarihinden itibaren "GLBMD.Y" kodu ile 1,65 TL baz fiyattan İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Ayrıca, 14 Mart 2011'de Azimut Holding S.p.A ("Azimut") ile imzalanan Çerçeve Anlaşması uyarınca, tali bir edim olarak, Azimut'un, Global Menkul'de %5 oranında (halka arz ve/veya doğrudan hisse devri yöntemiyle) hissedar olacağı öngörülmüş olup bu kapsamda Azimut, Global Menkul'ün halka arzında talepte bulunmuş ve halka arzdan 8.721 lot Global Menkul hissesi satın almıştır. Azimut'un Global Menkul'de %5 hissedar olması için gerekli bakiye olan 1.991.279 lot Global Menkul hissesi, halka arz bedeli olan beher hisse (lot) başı 1,65 TL bedelle Şirket tarafından 29 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Azimut'a devredilmiş ve bu hisse devri karşılığında toplam 3.285.610,35 TL tahsil edilmiştir. Vaki devir üzerine Azimut'un Global Menkul'deki hissedarlık oranı 29 Haziran 2011 itibarıyla %5'e ulaşmıştır. Azimut tarafından devralınan 1.991.279 lot Global Menkul hissesi borsada işlem gören hisse senedi statüsünde olmayıp vaki bu devir dolaşımdaki pay sayısını artırıcı satış niteliğinde değildir. Azimut'a olan bu ek hisse satışından elde edilen 596.920 TL tutarındaki vergi öncesi kar, söz konusu işlem özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlem niteliğinde olduğundan özkaynaklarda kaydedilmiştir.

Bu halka arz ve Azimut'a ek hisse satış işlemi sonucunda Grup'un Global Menkul'deki payı %70,02 olmuştur. Sonuçta Grup, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında bu işlemler sonucunda geçmiş yıl karları tutarını 533.945 TL, kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerini 154.510 TL ve değer artış fonlarını 157.334 TL tutarında azaltmış, kontrol gücü olmayan payları 15.736.851 TL, yabancı para çevrim farklarını 45.508 TL ve hisse senetleri ihraç primlerini 4.364.582 TL tutarında artırmıştır. Grup, bu işlemler sonucunda 19.518.786 TL tutarında net nakit girişi sağlamıştır.

iv) Özkaynaklar içerisinde kaydedilen hisse satış kar/zararları

Grup'un 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara dönemde Grup şirketlerinin Şirket hisselerinin satışından ve Grup'un kontrolü kaybetmeden bağlı ortaklıklarının teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisselerinin satışından elde ettiği ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklara kaydedilen vergi öncesi karların toplamı 4.508.016 TL'dir (1 Ocak-30 Haziran 2010: 1.136.067 TL tutarında zarar). 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara dönemde söz konusu tutarın 3.911.096 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak-30 Haziran 2010: 1.136.067 TL tutarında zarar) Not 20.1'de detaylı olarak açıklanan Grup şirketlerinin Şirket hisselerinin satışından elde ettiği vergi öncesi kar olup 596.920 TL tutarındaki kısmı ise yukarıda detaylı olarak açıklanan Global Menkul hisselerinin halka arz dışında Azimut'a satışından elde edilen vergi öncesi kardır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan brüt karı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Satış Gelirleri				
Doğalgaz dağıtım gelirleri	90.982.511	26.041.339	60.937.124	15.737.347
Liman işletmeciliği gelirleri	42.173.373	28.038.680	19.446.852	13.486.493
İnşaat gelirleri	10.495.684	4.210.667	5.453.552	4.014.209
Gayrimenkul kira ve hizmet gelirleri	1.631.717	1.387.750	-	-
Diğer gelirler	2.569.375	1.238.509	3.128.119	953.645
Toplam	147.852.660	60.916.945	88.965.647	34.191.694
Satışların Maliyeti				
Doğalgaz satış ve hizmet maliyeti	(90.536.205)	(26.440.667)	(61.925.766)	(16.543.546)
Liman işletim maliyeti	(29.301.254)	(15.510.206)	(8.547.933)	(4.361.613)
İnşaat gelirleri	(10.495.684)	(4.210.667)	(5.453.552)	(4.014.209)
Gayrimenkul hizmet maliyeti	(533.226)	(386.778)	-	-
Diğer	(2.652.696)	(1.276.874)	(3.755.959)	(1.205.938)
Toplam	(133.519.065)	(47.825.192)	(79.683.210)	(26.125.306)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	14.333.595	13.091.753	9.282.437	8.066.388
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler				
Aracılık komisyonu	11.472.936	5.599.435	10.161.639	4.786.760
Müşterilerden alınan faizler	4.291.702	2.209.249	3.907.654	2.473.719
Menkul kıymet alım satım karı, net	-	-	763.835	387.566
Portföy yönetim ücretleri	607.874	280.677	763.585	490.469
Diğer gelirler	528.461	136.965	639.958	116.579
Toplam	16.900.973	8.226.326	16.236.671	8.255.093
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler				
Ödenen komisyonlar	(1.086.228)	(529.637)	(764.202)	(436.670)
Menkul kıymet alım satım zararı, net	(258.527)	(33.060)	-	-
Müşterilere kullandırılan kredilerin faiz giderleri	(974.330)	(597.316)	(756.007)	(418.610)
Toplam	(2.319.085)	(1.160.013)	(1.520.209)	(855.280)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	14.581.888	7.066.313	14.716.462	7.399.813
BRÜT KAR	28.915.483	20.158.066	23.998.899	15.466.201

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 FAALİYET GİDERLERİ

22.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Hisse borsa payı	409.306	137.363	428.810	252.502
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	533.324	305.192	376.203	270.373
Personel giderleri	331.715	200.076	321.141	163.824
VOB komisyon giderleri	322.371	141.642	337.517	215.770
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	178.162	142.177	20.422	17.896
İMKB takas saklama giderleri	81.009	67.898	17.718	6.729
Amortisman ve itfa payları	79.742	79.742	-	-
Diğer	497.111	382.908	374.695	259.728
	2.432.740	1.456.998	1.876.506	1.186.822

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

22.2 Genel yönetim giderleri

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Personel giderleri	25.705.804	12.367.701	14.805.593	7.187.421
Danışmanlık giderleri	5.423.436	3.422.564	7.357.822	6.428.664
Seyahat giderleri	1.439.683	907.458	948.484	537.614
Amortisman ve itfa payları	1.391.922	706.273	963.570	453.051
Vergi resim harç giderleri	1.052.357	640.138	816.400	558.888
Bilgi işlem giderleri	954.644	599.568	809.690	396.255
Kira giderleri	822.048	399.443	729.626	332.799
Haberleşme giderleri	724.771	349.390	749.383	419.106
Bina yönetim giderleri	689.426	321.369	597.653	327.709
Taşıt giderleri	590.183	321.936	489.916	258.425
Bakım onarım giderleri	207.835	114.802	187.657	104.820
Temsil ve ağırlama giderleri	193.433	83.128	56.079	33.035
Kırtasiye giderleri	147.928	59.682	125.235	69.610
Sigorta giderleri	174.613	104.097	97.688	80.274
Diğer giderler	2.759.882	1.227.921	2.447.714	1.453.720
	42.277.965	21.625.470	31.182.510	18.641.391

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri ile amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Personel giderleri				
Satışların maliyeti	4.439.940	2.179.814	2.863.919	1.414.068
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	331.715	200.076	321.141	163.824
Genel yönetim giderleri	25.705.804	12.367.701	14.805.593	7.187.421
	30.477.459	14.747.591	17.990.653	8.765.313

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Amortisman ve itfa giderleri				
Satışların maliyeti	20.360.591	10.115.809	5.994.103	3.072.641
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	79.742	79.742	-	-
Genel yönetim giderleri	1.391.922	706.273	963.570	453.051
	21.832.255	10.901.824	6.957.673	3.525.692

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

24.1 Diğer faaliyetlerden gelirler

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Pazarlıklı satın alım kazancı (1)	5.446.718	5.446.718	-	-
Temettü geliri	532.287	532.287	207.013	201.202
Kira geliri	244.392	120.429	141.800	66.751
Duran varlık satış karı	78.351	69.878	19.802	19.802
Gayrimenkul satış karı (Not 30)	68.547	68.547	-	-
Satılmaya hazır finansal varlık satış karı (2)	-	-	7.196.254	7.196.254
Diğer çeşitli gelirler	713.807	289.422	1.083.608	673.687
Toplam	7.084.102	6.527.281	8.648.477	8.157.696

24.2 Diğer faaliyetlerden giderler

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Kısmi istisna yüklenim giderleri	378.683	298.366	97.839	61.579
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış zararı (3)	-	-	466.000	466.000
Diğer çeşitli giderler	516.351	88.797	868.329	626.687
Toplam	895.034	387.163	1.432.168	1.154.266

- (1) Söz konusu pazarlıklı satın alım kazancının 2.153.864 TL tutarındaki kısmı İzmir Liman hisselerinin alımına, 3.292.854 TL tutarındaki kısmı ise Naturel Gaz hisselerinin alımına ilişkindir (Not 3).
- (2) Satılmaya hazır finansal varlık satış karı, Yeşil Enerji A.Ş.'nin % 5 hissesinin 25 Haziran 2010 tarihi itibarıyla satışından elde edilen kardan (Not 30).
- (3) Müşterek yönetime tabi ortaklık satış zararı, Düzce Aksu'nun %39,8 oranındaki hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

25 FİNANSAL GELİRLER

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Kur farkı gelirleri	7.462.086	5.254.011	16.743.265	8.093.806
Faiz gelirleri	1.858.053	819.612	1.988.510	1.169.078
Diğer	74.879	472	610.585	374.758
Toplam	9.395.018	6.074.095	19.342.360	9.637.642

26 FİNANSAL GİDERLER

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Kur farkı giderleri	23.680.886	20.342.098	25.543.816	16.798.919
Kredi faiz giderleri	11.356.747	4.771.472	6.880.797	3.194.302
Teminat mektubu komisyonları	1.563.092	770.516	1.239.602	684.627
Menkul kıymet satış (karları)/zararları, net	611.244	271.725	1.416.671	439.029
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı, net	123.482	(27.215)	294.214	571.851
Diğer	3.376.242	2.299.440	3.110.072	1.886.428
Toplam	40.711.693	28.428.036	38.485.172	23.575.156

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait ana ortaklık paylarının adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları, ana ortaklık paylarına ait net dönem kar/zararının ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Net dönem karı/(zararı)	(33.207.829)	(14.862.314)	(14.419.903)	(8.160.999)
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı/(zararı)	(33.207.829)	(14.862.314)	(14.419.903)	(8.160.999)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687	225.003.687	225.003.687
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687	225.003.687	225.003.687
Grup tarafından elde bulundurulmuş hisse senedi adedi	(25.246.405)	(25.246.405)	(14.600.939)	(14.600.939)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	199.757.282	199.757.282	210.402.748	210.402.748
Nominal değeri 1 TL olan adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç/(zarar) (kısıtlanmamış tam TL)	(0,1662)	(0,0744)	(0,0685)	(0,0388)
Nominal değeri 1 TL olan sürdürülen faaliyetlerden adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (kısıtlanmamış tam TL)	(0,1662)	(0,0744)	(0,0685)	(0,0388)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf açıklamalarında yer alan ilişkili taraflar ile Grup'un bu taraflarla olan ilişkisi aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği
Mehmet Kutman	Ortak ve üst düzey yönetici
Erol Göker	Ortak ve üst düzey yönetici
Tahsin Bense	Üst düzey yönetici
Bilecik Demir Çelik	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Enerji Yatırım Holding (EYH)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
İzmir Liman (*)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Ortadoğu Liman (**)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Energaz	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Global A Tipi ve B Tipi Fon	Bağlı ortaklığın fonu
Torba	Satılmaya hazır finansal varlık
Kentgaz	Satılmaya hazır finansal varlık
Metangaz	Satılmaya hazır finansal varlık
Çorumgaz	Müşterek yönetime tabi ortaklık

(*) 29 Haziran 2011 tarihine kadar müşterek yönetime tabi ortaklık statüsündedir. Bu tarihten sonra bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

(**) 29 Temmuz 2010 tarihine kadar müşterek yönetime tabi ortaklık statüsündedir. Bu tarihten sonra bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli

alacaklar - ilişkili taraflar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Mehmet Kutman (*)	9.527.822	10.899.549
Global A Tipi ve B Tipi Fon	275.276	391.139
Diğer	17.108	340.723
Toplam	9.820.206	11.631.411

(*) Kredili menkul kıymet işlemlerine yönelik bakiyeleri içermektedir. Söz konusu alacaklar hisse senedi teminatlı olup üzerinden piyasa koşullarına göre faiz işletilmiştir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Enerji Yatırım Holding ⁽¹⁾	15.696.872	4.749.569
Bilecik Demir Çelik ⁽¹⁾	3.097.331	432.841
Mehmet Kutman ⁽²⁾	2.423.974	2.848.513
Metangaz	511.500	424.194
Çorumgaz	322.523	311.567
Kentgaz	221.511	161.466
Erol Göker ⁽²⁾	169.544	1.593.212
İzmir Liman	-	311.373
Tahsin Bensele	-	244.861
Diğer	1.308.703	1.159.320
Toplam ⁽³⁾	23.751.958	12.236.916

(1) Söz konusu bakiyeler, yürütülen projelerin finansman kredileriyle karşılanmayan kısımları için ortaklar tarafından sağlanan avans niteliğinde kaynaklardır. Söz konusu alacaklar teminatlı olmayıp üzerinden faiz işletilmiştir (Faiz oranı: 30 Haziran 2011: %15, 31 Aralık 2010: %16).

(2) Söz konusu bakiyeler, personel ve iş avansı niteliğindedir ve teminatlı değildir. Söz konusu alacakların iş avansı niteliğinde olmayan kısımları üzerinden faiz işletilmiştir (Faiz oranı: 30 Haziran 2011: %15, 31 Aralık 2010: %16).

(3) Sonraki sayfada açıklanan üst yönetime verilen kredi hariç olan tutardır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Grup'un bir bağlı ortaklığı, Grup üst yönetimine 30 Aralık 2011 vadeli 10.000.000 ABD Doları limitli, Libor + %3,5 faizli, yılda bir kupon ödemeli, dönem sonu anapara ödemesi olan, hisse senedi teminatlı kredi kullanmıştır. Grup, bu alacağını 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançoda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflamıştır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, ana parası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 465.812 ABD Doları olmak üzere toplam 10.465.812 ABD Doları (17.061.367 TL)'dir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, ana parası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 659.851 ABD Doları olmak üzere toplam 10.659.851 ABD Doları (16.480.130 TL)'dir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup'un üst yönetime verilen kredi tutarı ile birlikte konsolide bilançosunda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacak toplamı 40.813.325 TL'dir (31 Aralık 2010: 28.717.046 TL).

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Torba (*)	5.030.477	5.029.659
Tahsin Bensel	-	203.551
Toplam	5.030.477	5.233.210

(*) Söz konusu bakiye, geliştirilmekte olan bir gayrimenkul projesi için verilmiş olan avans niteliğinde olup teminatı yoktur. Söz konusu alacak üzerinden Torba'nın kontrolünü kaybettiği tarihe kadar faiz işletilmiştir (Not 17.2).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara borçlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli

borçlar - ilişkili taraflar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Global A Tipi ve B Tipi Fon	167.575	-
Diğer	320	-
Toplam	167.895	-

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kentgaz	705.302	671.884
Diğer	83.931	27.252
Toplam	789.233	699.136

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluşlara olan uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Energaz	635.706	635.760
Diğer	16.220	16.220
Toplam	651.926	651.980

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler

Üst düzey idari personel ile yapılan işlemler

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde üst düzey idari personele sağlanan menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010
Maaş	4.140.243	3.387.644
Primler	7.662.821	476.470
Huzur Hakları	756.993	772.395
Diğer	89.008	52.208
Toplam	12.649.065	4.688.717

Grup'un üst düzey yöneticilere sağladığı krediye ilişkin olarak 1 Ocak-30 Haziran 2011 döneminde elde ettiği faiz gelirinin tutarı 285.644 TL'dir (1 Ocak-30 Haziran 2010: 571.150 TL).

İlişkili taraflar ile yapılan diğer işlemler

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili kuruluşlarla önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011		1 Ocak- 30 Haziran 2010	
	Alınan Faiz	Alınan Komisyon	Alınan Faiz	Alınan Komisyon
Mehmet Kutman (*)	731.929	776	854.872	7.649
EYH	96.593	-	108.652	-
Erol Göker	67.701	344	133.544	426
Ortadoğu Liman	-	-	249.028	-
Global A Tipi ve B Tipi Fon	-	217.424	-	113.792
Bilecik Demir Çelik	153.980	-	23.221	-
Diğer	91.698	-	28.030	-
Toplam	1.141.901	218.544	1.397.347	121.867

(*) Kredili işlem ve avans üzerinden işletilen faizleri içermektedir.

Ayrıca 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup'un Global fonlarından elde ettiği yönetim komisyonu gelirleri sırasıyla 579.422 TL ve 740.008 TL'dir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı döviz riskinin karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
1. Ticari Alacaklar	982.845	17.063	313.465	218.638
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	13.623.200	3.310.973	338.650	7.430.095
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	14.606.045	3.328.036	652.115	7.648.733
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	27.667.449	15.357.349	771.223	820.143
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	27.667.449	15.357.349	771.223	820.143
Toplam Varlıklar	42.273.494	18.685.385	1.423.338	8.468.876
10. Ticari Borçlar	3.562.803	55.157	138.572	3.147.353
11. Finansal Yükümlülükler	60.909.064	35.483.561	393.677	2.138.937
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	18.435.726	6.276.460	200.842	7.732.022
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	82.907.593	41.815.178	733.091	13.018.312
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	188.926.727	115.525.502	213.568	95.340
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.627.177	1.300	-	4.625.057
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	193.553.904	115.526.802	213.568	4.720.397
18. Toplam Yükümlülükler	276.461.497	157.341.980	946.659	17.738.709
Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(234.188.003)	(138.656.595)	476.679	(9.269.833)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(234.188.003)	(138.656.595)	476.679	(9.269.833)
İhracat	Yoktur			
İthalat	Yoktur			

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2010					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL
1. Ticari Alacaklar	119.952	-	45.290	-	27.148
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	19.885.132	8.826.527	78.841	-	6.077.767
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	20.005.084	8.826.527	124.131	-	6.104.915
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	24.993.453	15.407.762	-	-	1.173.053
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	24.993.453	15.407.762	-	-	1.173.053
Toplam Varlıklar	44.998.537	24.234.289	124.131	-	7.277.968
10. Ticari Borçlar	2.115.258	244.935	229.627	9.476	1.243.425
11. Finansal Yükümlülükler	49.773.543	31.696.339	350.671	-	52.443
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.953.624	429.891	25.543	-	2.236.672
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	54.842.425	32.371.165	605.841	9.476	3.532.540
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	185.586.233	119.515.843	374.436	-	47.484
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	937.230	-	56.289	-	821.889
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	186.523.463	119.515.843	430.725	-	869.373
18. Toplam Yükümlülükler	241.365.888	151.887.008	1.036.566	9.476	4.401.913
Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(196.367.351)	(127.652.719)	(912.435)	(9.476)	2.876.055
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(196.367.351)	(127.652.719)	(912.435)	(9.476)	2.876.055
İhracat		Yoktur			
İthalat		Yoktur			

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değer kazanması veya değer kaybetmesi durumunda özkaynaklar ve gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Haziran 2011	KAR /ZARAR		ÖZKAYNAKLAR (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(21.676.815)	21.676.815	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(21.676.815)	21.676.815	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	111.981	(111.981)	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	111.981	(111.981)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(21.564.834)	21.564.834	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski (devamı)

30 Haziran 2010	KAR /ZARAR		ÖZKAYNAKLAR (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(16.757.527)	16.757.527	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(16.757.527)	16.757.527	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	961.306	(961.306)	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	961.306	(961.306)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(3.011)	3.011	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	(3.011)	3.011	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(15.799.232)	15.799.232	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla konsolide bilançoadaki satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve bu varlıklara ilişkin yükümlülüklerin özeti aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Gayrimenkuller	862.751	-	3.675.561	-
Global Portföy	777.927	300.231	-	-
	1.640.678	300.231	3.675.561	-

Gayrimenkuller

Grup'un 31 Aralık 2010 itibarıyla satış amacıyla elde tuttuğu gayrimenkulleri, 29.500 m2 kullanım alanına sahip Bilecik İli, Bozüyük ilçesindeki arsa, 84.746,3 m2 kullanım alanına sahip İzmir İli Kemalpaşa ilçesindeki muhtelif arsalar ve Muğla İli Bodrum ilçesindeki kullanım alanı 3.000 m2 olan Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olan arsadan oluşmaktadır. Grup, İzmir ili Kemalpaşa ilçesindeki muhtelif arsaları 17 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Abalioğlu Yem-Soya ve Tekstil Sanayi A.Ş.'ye 3.400.000 TL (KDV dahil) bedelle satmış ve konsolide kapsamlı gelir tablosunda 68.547 TL tutarında gayrimenkul satış karı kaydetmiştir (Not 24). Grup, diğer arazi ve arsaları ise 30 Haziran 2011 itibarıyla satış amacıyla elde tutmaya devam etmektedir.

Yeşil Enerji ve Bağlı Ortaklıkları

Grup, Yeşil Enerji A.Ş.'nin %95'lik hissesini 23 Haziran 2009 tarihinde sattıktan sonra mülkiyetinde bulunan kalan yüzde 5 hisseyi 25 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 5.475.193 Avro bedel karşılığında Statkraft AS'ye satmış ve konsolide kapsamlı gelir tablosunda 7.196.254 TL tutarında satış karı kaydetmiştir (Not 24). Ayrıca, bu satışın dışında bırakılmış olan şirketlerden Düzce Aksu, 2.000.000 Avro (3.854.600 TL) bedel karşılığında satılmış ve 2 Haziran 2010 itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Satışın dışında bırakılan diğer şirket olan Dağören'e ait varlık ve yükümlülükler, Not 17'de belirtilen hukuki durum nedeniyle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardan ilgili bilanço kalemlerine geri sınıflanmıştır. 30 Haziran 2011 itibarıyla da sınıflama bu şekilde yapılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

Global Portföy

Grup ile İtalya'nın en büyük bağımsız portföy yönetim şirketi Azimut Holding S.p.A (Azimut) arasında 14 Mart 2011 tarihinde portföy yönetimi ve pazarlama konularını kapsayan bir Çerçeve Anlaşması (Framework Agreement) imzalanmıştı. Bu anlaşma uyarınca; Azimut, yapılacak tahsisli sermaye artışı sonucunda, Grup'un bağlı ortaklığı Global Portföy Yönetimi A.Ş.'de %60 oranında hissedar olacaktı; aynı zamanda Grup'un bir diğer bağlı ortaklığı Global Menkul'ün halka arzı sırasında halka arz yoluyla veya olmazsa Grup'tan hisse devri yoluyla toplamda % 5 oranında Global Menkul'e hissedar olacaktı. Bu işlemin ilk aşaması olarak 22 Haziran 2011 tarihinde halka arzdan satın alma ve 28 Haziran 2011'de Global Yatırım Holding'ten hisse devri suretiyle % 5 hissedarlık aşaması gerçekleşmiştir. İkinci aşama olarak, 8 Ağustos 2011 tarihinde taraflar arasında Hissedarlar Sözleşmesi ve Sermaye Artırımına İştirak ve Yatırım Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeler çerçevesinde SPK ve Rekabet Kurumuna gerekli başvurular yapılmış olup, tahsisli sermaye artışına ilişkin olarak gerekli yasal izinlerin alınmasının ardından Azimut'un sermayedar olması işlemi kapanışı tamamlanacaktır. Kapanışı takip eden 4. yılın sonunda çeşitli koşullara bağlı olmak kaydıyla Azimut'un bu hisseleri Grup'a satma hakkı bulunmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Global Portföy'ün yukarıda açıklanan durum nedeniyle satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ve bu varlıklara ilişkin yükümlülüklerle sınıflanan varlık ve yükümlülük kalemlerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

Varlıklar

	30 Haziran 2011
Nakit ve nakit benzerleri	25.399
Diğer alacaklar	48
Finansal yatırımlar	335.997
İlişkili taraflardan alacaklar	389.199
Diğer cari / dönen varlıklar	18.709
Maddi duran varlıklar	8.116
Maddi olmayan duran varlıklar	459
	777.927

Yükümlülükler

Ticari borçlar	110.058
Diğer borçlar	40.530
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	149.643
	300.231

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Bir özel sermaye yatırım fonu olan Venice European Investment Capital S.p.A. ("VEI") ve stratejik ortak olarak Venice Shipping and Logistic S.p.A'nın özel amaçlı bir bağlı ortaklığı olan Savina Holding GmbH'nin Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Liman'da azınlık hissedar olmasına yönelik hisse devir temlik işlemleri 26 Temmuz 2011 itibarıyla tamamlanmıştır. Bu doğrultuda, Şirket'in sahip olduğu Global Liman'ın sermayesinin %22,114'üne karşılık gelen hisseler toplam 77.399.000 USD satış bedeli ile Savina Holding GmbH'ye devredilmiş ve devir bedeli nakden ve defaten tahsil edilmiştir. Vaki hisse devri sonrası Grup'un Global Liman'daki hisse oranı %77,886 olmuştur.

Varılan mutabakata göre VEI'nin hisse oranı üç yıl sonra %25'e yükselecek ve ayrıca 31 Aralık 2011 tarihine kadar kullanılması kaydı ile aynı şartlarla Generali Assicurazioni, Unicredit ve Venice Shipping and Logistics S.p.a. grupları veya Şirket tarafından onaylanacak diğer yatırımcı gruplar tarafından kullanılmak üzere Global Liman'ın sermayesinin %10'una karşılık gelen ek hisseleri satın alma opsiyonu bulunacaktır.

- ii) Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Menkul'ün 19 Ağustos 2011 tarihli genel kurul toplantısında, Global Menkul'ün SPK hükümleri uyarınca 2010 yılı net dönem karı olan 2.770.433,39 TL'den, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan net dağıtılabilir tutar olan 1.502.398,24 TL'nin tamamının, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hissedarı olan ortaklarına nakit kar payı olarak dağıtılmasına ve kar dağıtımının 30 Eylül 2011 tarihine kadar tamamlanmasına karar verilmiştir. Söz konusu kar payı 24 Ağustos 2011 itibarıyla dağıtılmıştır.

- iii) 11 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla Grup'un iş ortaklıklarından EYH, gerekli izinlerinin alınmasının ardından bağlı ortaklığı Energaz'ın diğer hissedarlarına ait hisselerini devralarak Energaz'daki hisse oranını %52,47'den %99'a arttırmıştır. Böylece Grup'un Energaz'daki etkin oranı %26,23'ten %49,5'e çıkmıştır. Hissedarı olduğu bölgesel doğalgaz dağıtım şirketleri ile Türkiye nüfusunun %11'den fazlasını temsil eden toplam on bölgede doğal gaz altyapı yatırımları ve dağıtımını gerçekleştirmekte olan Energaz, Türkiye'nin özel sektöre ait en büyük doğal gaz dağıtıcılarından biridir.

Söz konusu hisse devri ile Şirket'in Global Enerji bölümü bünyesinde yer alan doğalgaz dağıtım-toptan satışı ve sıkıştırılmış doğalgaz dağıtım-satışı ile yerli (kömür) ve yenilenebilir (su ve güneş) kaynaklara dayalı enerji üretimi yatırımlarından oluşan iş portföyü daha da güçlenmiştir. Bu çerçevede, Şirket Yönetim Kurulu, kaynak tahsisinde enerji alanındaki yatırımlarının önceliklendirilmesi kararı almış olup enerji sektöründeki yatırım ve faaliyetlerin Global Enerji altında konsolidasyonu ile yaratılacak sinerji ile gelecek dönemlerde bu iş kolundaki yatırım verimliliğinin daha da artırılması hedeflenmektedir.

- iv) Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Portföy'ün 3 Ağustos 2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile sermayesinin 2.534.000 TL'den 6.335.000 TL'ye artırılmasına, artırılan sermayenin Azimut'a tahsis edilmesine ve Şirket ana sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Liman, Durres Kurum Shipping Sh.A unvanlı şirket ile bir konsorsiyum oluşturmak suretiyle Arnavutluk Cumhuriyeti'nde bulunan Durres Limanı Konteyner Terminali'nin 35 yıl süreyle işletme hakkının konsorsiyuma devrine ilişkin olarak Arnavutluk Cumhuriyeti Bayındırlık ve Ulaştırma Bakanlığı ile bir imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır. Konsorsiyumda Global Liman ve Durres Kurum Shipping Sh.A. arasındaki nihai ortaklık oranı, Durres Limanı Konteyner Terminali'nin konsorsiyuma devrinden önce kararlaştırılacaktır.

Karadeniz ile Adriyatik Denizi'ni bağlayan 1.300 km uzunluğundaki “koridor 8” ulaştırma koridorunun Adriyatik kıyısında bulunan ve Makedonya, Kosova'nın yanı sıra diğer önemli bölge ülkelerine de hizmet verilebilmesini sağlayan bir konumda bulunan Arnavutluk'un Durres Limanı Konteyner Terminali halihazırda 65.414 TEU konteyner elleçlemesi gerçekleştirmektedir. Limanın devrini takiben uygulanacak yatırım programı ile terminal alanı ve rıhtımların günümüz standartlarına getirilmesi ve modern elleçleme ve istifleme ekipmanlarına kavuşturulması planlanan liman yaklaşık 800 metre rıhtım uzunluğuna ve 210.000 m terminal alanına ve nihai olarak 750.000 TEU elleçleme kapasitesine sahip olacaktır.